



EXSA S.A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)

**KPMG en Perú**

Torre KPMG. Av. Javier Prado Este 444, Piso 27
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono

51 (1) 611 3000

Fax

51 (1) 421 6943

Internet

www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores EXSA S.A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de EXSA S.A. y Subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Consolidados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de EXSA S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidado por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Otro Asunto

Los estados financieros consolidados de EXSA S.A. y Subsidiarias por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron auditados por otros auditores independientes quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros consolidados en fecha 19 de febrero de 2020.

Lima, Perú

19 de marzo de 2021

Refrendado por:

Caipo y Asociados

Juan José Córdova V. (Socio)
C.P.C. Matrícula N° 18869

EXSA S.A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

Contenido	Página
Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados Integrales	2
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros Consolidados	5 – 55

EXSA S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019	<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Activos				Pasivos			
Activos corrientes				Pasivos corrientes			
Efectivo	6	19,419	2,521	Cuentas por pagar comerciales	13	24,281	18,095
Cuentas por cobrar comerciales	7	35,118	28,378	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	27	113,202	9,314
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	27	9,464	2,346	Otras cuentas por pagar	14	4,647	7,584
Otras cuentas por cobrar	8	8,877	9,653	Obligaciones financieras	15	163	61,502
Inventarios	9	37,894	45,143	Pasivos por arrendamiento	16	3,102	4,205
Gastos pagados por anticipado		2,600	1,791	Ganancias diferidas	20	1,045	1,530
Total activos corrientes		113,372	89,832	Total pasivos corrientes		146,440	102,230
Activos no corrientes				Pasivos no corrientes			
Otras cuentas por cobrar	8	-	7,500	Otras cuentas por pagar	14	-	237
Propiedad, planta y equipo	10	115,547	87,940	Obligaciones financieras	15	19	28,363
Activos por derecho de uso	11	29,730	56,633	Pasivos por arrendamiento	16	29,443	18,909
Activos intangibles	12	3,263	3,553	Total pasivos no corrientes		29,462	47,509
Activo por impuesto a las ganancias diferido	17	9,052	7,888	Total pasivos		175,902	149,739
Otros activos		17	17	Patrimonio	18		
Total activos no corrientes		157,609	163,531	Capital emitido		37,066	37,066
				Acciones de inversión		18,533	18,533
				Reserva legal		8,997	8,997
				Otras reservas		6,575	6,571
				Resultados acumulados		23,908	32,457
				Total patrimonio		95,079	103,624
Total activos		270,981	253,363	Total pasivos y patrimonio		270,981	253,363

Las notas que se acompañan de la página 5 a la 55 forman parte de los estados financieros consolidados.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Ventas netas	20	184,227	200,262
Costo de ventas	21	(148,631)	(151,590)
Utilidad bruta		35,596	48,672
Gastos de ventas	22	(20,853)	(29,320)
Gastos de administración	23	(19,618)	(16,306)
Deterioro de cuentas por cobrar	7	(211)	(811)
Otros ingresos	25	3,265	5,318
Otros egresos	25	(1,617)	(3,189)
(Pérdida) utilidad operativa		(3,438)	4,364
Ingresos financieros		53	126
Gastos financieros	26	(4,962)	(6,067)
Diferencia de cambio, neta	29	(1,326)	(1,322)
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		(9,673)	(2,899)
Impuesto a las ganancias	17	1,124	1,676
Pérdida neta		(8,549)	(1,223)
Otros resultados integrales			
Efecto de traslación de subsidiarias, neto de impuesto a las ganancias diferido		4	(1)
Resultados integrales del ejercicio		(8,545)	(1,224)
Pérdida neta por acción básica y diluida (expresado en dólares estadounidenses)	18	(0.05)	(0.007)
Promedio ponderado de acciones en circulación (expresado en miles de unidades)	18	171,643	171,643

Las notas que se acompañan de la página 5 a la 55 forman parte de los estados financieros consolidados.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambio en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Capital social (nota 18.A)	Acciones de inversión (nota 18.B)	Reserva legal (nota 18.C)	Otras reservas (nota 18.D)	Resultados acumulados (nota 18.F)	Total
Al 1 de enero de 2019	37,066	18,533	8,997	6,572	33,612	104,780
Pérdida neta	-	-	-	-	(1,223)	(1,223)
Otros resultados integrales	-	-	-	(1)	-	(1)
Total resultados integrales	-	-	-	(1)	(1,223)	(1,224)
Dividendos no pagados y devueltos	-	-	-	-	68	68
Saldo al 31 de diciembre de 2019	37,066	18,533	8,997	6,571	32,457	103,624
Al 1 de enero de 2020	37,066	18,533	8,997	6,571	32,457	103,624
Pérdida neta	-	-	-	-	(8,549)	(8,549)
Otros resultados integrales	-	-	-	4	-	4
Total resultados integrales	-	-	-	4	(8,549)	(8,545)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	37,066	18,533	8,997	6,575	23,908	95,079

Las notas que se acompañan de la página 5 a la 55 forman parte de los estados financieros consolidados.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujo de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Actividades de operación			
Cobranzas a clientes y terceros		284,371	211,835
Pagos a proveedores		(132,410)	(168,243)
Pagos a trabajadores y otros		(30,415)	(25,300)
Pago de tributos		(146)	(294)
Otros cobros		75	3,384
Flujo neto generado por actividades de operación		121,475	21,382
Pago de intereses		(4,910)	(5,941)
Impuesto a las ganancias pagados		(41)	(1,653)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		116,524	13,788
Actividades de inversión			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	10	(5,344)	(8,435)
Venta de propiedad, planta y equipo	25	26	427
Venta de activos intangibles	12	(59)	(170)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(5,377)	(8,178)
Actividades de financiamiento			
Aumento de obligaciones financieras		125,300	245,720
Pago de obligaciones financieras		(186,538)	(241,902)
Pago de pasivos por arrendamiento	15C y 16C	(33,011)	(7,990)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(94,249)	(4,172)
Aumento neto de efectivo		16,898	1,438
Efectivo al inicio del año		2,521	1,083
Efectivo al cierre del año	6	19,419	2,521

Las notas que se acompañan de la página 5 a la 55 forman parte de los estados financieros consolidados.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

1. Identificación y Actividad Económica

A. Identificación

EXSA S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima peruana constituida el 25 de febrero de 1954, y su principal accionista es Orica Mining Services Perú S.A.C. perteneciendo así a Orica Grupo Empresarial.

El domicilio legal del Grupo es Calle Las Begonias 415, San Isidro, Lima, Perú.

Con fecha 18 de febrero de 2020, Breca Soluciones de Voladura S.A.C. ("BSV"), ex - accionista principal de la Compañía, suscribió un contrato de compra-venta para transferir la totalidad de las acciones representativas del capital emitido de BSV a favor de la empresa Orica Mining Services Perú S.A.C. ("Orica"). Dicho contrato, causó que directa e indirectamente se transfieran a favor de Orica el 83.5 por ciento de acciones de la Compañía (98.30 por ciento de acciones comunes y 53.8 por ciento de acciones de inversión), considerando un valor de empresa de EXSA y subsidiarias ascendentes a miles de US\$ 203,000 sujeto a determinados ajustes contractuales que serán efectuados al cierre de la operación. El cierre de la operación se realizó el 18 de junio de 2020, efectuándose además en ese momento el pago del precio pactado y la transferencia de acciones a favor de Orica.

B. Actividad económica

La actividad económica de la Compañía comprende la fabricación, venta local y exportación de explosivos encartuchados, accesorios y agentes de voladura; asimismo, se dedica a la prestación de servicios de voladura, y todo tipo de servicios y trabajos de apoyo afines para empresas mineras.

Para el desarrollo de sus operaciones, del Grupo ha realizado inversiones en acciones en otras empresas peruanas y extranjeras. Las actividades de estas empresas están relacionadas principalmente con la comercialización de dinamitas y sus derivados.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, las inversiones en subsidiarias con quienes consolida la Compañía son como sigue:

Participación en la propiedad al 31 de diciembre de				
Subsidiarias	2020	2019	Domicilio	Actividad económica
	%	%		
International Blasting Services Inc.	100	100	Panamá	Comercialización de los productos que produce del Grupo.
Exsa Colombia S.A.S.	100	100	Colombia	Realizar actividades comerciales para la fragmentación de roca y otros relacionados.
Holding Exsa S.A.C. y subsidiaria	99.90	99.90	Perú	Vehículo de inversión dedicado a controlar el 100 por ciento de las actividades de Exsa Chile SPA.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

C. Información sobre los estados financieros de las subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de EXSA y de sus subsidiarias: International Blasting Services Inc., Exsa Colombia S.A.S. y Holding Exsa S.A. y subsidiarias (en adelante "El Grupo"), empresas domiciliadas en Panamá, Colombia y Perú, respectivamente. La actividad económica en estos países es la comercialización de los productos que fabrica el Grupo.

Los datos financieros no consolidados preparados de acuerdo a NIIF y antes de las eliminaciones más significativas son como sigue:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Activos		Pasivos		Patrimonio		Resultados Integrales	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Subsidiaria / País								
EXSA S.A. – Perú	263,726	257,637	189,369	155,081	74,357	102,556	(28,202)	(2,293)
Inblast – Panamá	92	86	43	44	49	42	(23)	(21)
Exsacol – Colombia	83	63	4	9	79	54	(28)	(42)
Holding Exsa y subsidiarias – Chile	48,861	47,367	64,975	59,702	(16,114)	(12,335)	(3,779)	(4,511)

D. Estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados del Grupo al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, han sido autorizados para su emisión por la Gerencia el 15 de febrero del 2021 y serán presentados para su aprobación del Directorio y de la Junta General de Accionistas dentro del plazo de ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros consolidados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

Los estados financieros consolidados del Grupo al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por la Junta General Accionistas el 15 de marzo del 2020.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

A. Bases de presentación

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB) (en adelante "NIIF") vigentes al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

La nota 3 incluye detalles de las políticas contables del Grupo.

B. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio del Grupo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

C. Bases de medición

Los estados financieros consolidado adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad del Grupo y de acuerdo con el principio de costo histórico

D. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda funcional y de presentación del Grupo. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes que comercializa, entre otros factores.

Toda la información es presentada en miles de US\$ y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

3. Resumen de las Políticas Contables Significativas

A continuación, se describen las políticas contables significativas del Grupo para la preparación de sus estados financieros consolidados:

A. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2020 y de 2019. Las subsidiarias se consolidan totalmente a partir de la fecha de la adquisición, que es la fecha en la que la Compañía obtiene el control, y continúan siendo consolidadas hasta la fecha en la que tal control cesa. Los estados financieros de las subsidiarias se preparan para el mismo período de información que el Grupo, aplicando políticas contables uniformes. Todos los saldos, transacciones, resultados integrales no realizados que surjan de las transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias y los dividendos, se eliminan totalmente.

Un cambio en la participación en una subsidiaria, sin que haya pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio. Cuando la Compañía pierde el control de una subsidiaria:

- Da de baja los activos (incluida la plusvalía) y los pasivos de la subsidiaria;
- Da de baja el importe en libros de cualquier participación no controladora;
- Da de baja las diferencias por conversión acumuladas, registradas en el patrimonio;
- Reconoce el valor razonable de la contraprestación que se haya recibido;
- Reconoce el valor razonable de cualquier inversión residual retenida;
- Reconoce cualquier saldo positivo o negativo como resultados; y
- Reclasifica a los resultados o resultados acumulados, según corresponda, la participación de la entidad controladora en los componentes anteriormente reconocidos en el otro resultado integral.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

B. Instrumentos financieros

i. Reconocimiento y medición inicial

Las cuentas por cobrar comerciales emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales;
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Evaluación del modelo de negocio

El Grupo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la Gerencia. La información incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la Gerencia;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo del Grupo de los activos.

Activos financieros - Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, el Grupo considera:

- Hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- Términos que podrían ajustar el cupón contractual, incluyendo características de tasa variable; características de pago anticipado y prórroga; y
- Términos que limitan el derecho del Grupo a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Medición posterior y ganancias y pérdidas:

Activos financieros al costo amortizado	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.
---	--

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los activos financieros del Grupo son los expresados en el estado consolidado de situación financiera en los rubros de efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar y pertenecen íntegramente a la categoría "Costo amortizado".

■ *Pasivos financieros*

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. En el caso del Grupo, sus pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable y subsecuentemente al costo amortizado. Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

i. Baja en cuentas

Activos financieros

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

El Grupo participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

Pasivos financieros

El Grupo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Grupo también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

ii. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado consolidado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando el Grupo tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iii. Valor razonable

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado consolidado de situación financiera no puede ser derivado de mercados activos, se determina empleando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros consolidados del Grupo se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros consolidados.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

Jerarquía del valor razonable

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: Precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables). Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Grupo no mantiene instrumentos financieros medidos al valor razonable.

C. Deterioro del valor

Activos financieros no derivados

El Grupo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos al costo amortizado.

El Grupo mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Grupo y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que el Grupo está expuesto al riesgo de crédito.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir). Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, el Grupo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 120 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte del Grupo en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado consolidado de situación financiera

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Castigo

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Grupo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo.

D. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados del Grupo se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad, es decir, su moneda funcional.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado consolidado de situación financiera, son reconocidas en los rubros "Diferencia en cambio, neta" en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio a la fecha de la transacción.

Al momento de preparar y presentar los estados financieros consolidados, el Grupo traslada a dólares estadounidenses los saldos de los estados financieros de sus Subsidiarias, presentados en su respectiva moneda funcional. A continuación, se describe la metodología utilizada en esta traslación, la cual cumple con lo establecido en la NIC 21 "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera":

- (i) Los saldos de los activos, pasivos y patrimonio neto han sido trasladados utilizando los tipos de cambio de cierre a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

- (ii) Los ingresos y gastos han sido trasladados utilizando el tipo de cambio promedio ponderado de ese año.
- (iii) Las diferencias de cambio resultantes del proceso de traslación a la moneda de presentación del Grupo (dólar estadounidense), han sido reconocidas por consolidado en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

E. Efectivo

El rubro efectivo del estado consolidado de situación financiera comprende el efectivo en bancos y en fondo fijo.

F. Inventarios

Los inventarios se miden al costo o al valor neto de realización, el menor. Los costos en los que se incurre para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

i. Mercaderías, materias primas y suministros diversos

Costo de compra, el costo se determina utilizando el método promedio ponderado.

ii. Productos terminados y productos en proceso

Comprende el costo de los suministros y materiales directos, los servicios recibidos de terceros, la mano de obra directa y un porcentaje de los gastos generales de fabricación sobre la base de la capacidad operativa normal, excluyendo los costos de financiamiento y las diferencias de cambio.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

iii. Evaluación de la provisión por deterioro

El Grupo, realiza una evaluación periódica del grado de obsolescencia de sus inventarios sobre diversos criterios técnicos a fin de determinar su grado de utilización, comercialización y venta y como resultado de ello reconoce el deterioro de los inventarios afectando a los resultados del ejercicio en el periodo en el que se ha determinado. Anualmente, la Gerencia revisa dichos criterios para la estimación (nota 9).

G. Propiedad, planta y equipo

El rubro de propiedades, planta y equipo se mide al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro.

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para el Grupo y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que éstos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades, planta y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

Los activos en etapa de construcción y unidades por recibir se capitalizan como un componente separado y se presentan como trabajos en curso. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

El Grupo da de baja en cuenta a un elemento de propiedad, planta y equipo en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente plantas y oficinas.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil.

Las vidas útiles determinadas por rubro son como siguen:

Descripción	Años
Edificio y otras construcciones	33
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 48
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	4

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

H. Activos intangibles

Los intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo.

El costo de los intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Las vidas útiles de los intangibles pueden ser finitas o indefinidas. Los intangibles con vidas útiles finitas se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas, que son entre 5 a 10 años (licencias para programas de cómputo), y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

El período y el método de amortización para un intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables.

El gasto por amortización de intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales en el rubro "gastos de administración".

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

I. Arrendamientos

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Grupo evalúa si:

- (i) el contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinta o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinta. Si el proveedor tiene un derecho práctico de sustitución, entonces el activo no está identificado;
- (ii) El Grupo tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- (iii) El Grupo tiene derecho a dirigir el uso del activo. El Grupo tiene este derecho cuando se dispone de los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos raros, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminados, el Grupo tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
 - El Grupo tiene el derecho de operar el activo; o
 - El Grupo ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, el Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

Activo por derecho de uso

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizadas en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido arrendamiento. Posteriormente, se deprecia de manera lineal sobre la vida útil del contrato.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente usando el método de línea recta desde la fecha de inicio al final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo de arrendamiento, el que sea menor considerando que si existe una opción de compra se optará siempre por la vida útil estimada de los activos subyacentes.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si hubiera, y se ajusta para nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Pasivo por derecho de uso

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, en caso de que la tasa no puede ser fácilmente determinada, se aplicará la tasa incremental de deuda. El Grupo utiliza la tasa incremental de deuda como la tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento comprenden: pagos fijos o, en esencia son fijos, variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo, entre otros conceptos. Asimismo, en los contratos se pueden identificar componentes de no arrendamiento referidos a desembolsos relacionados a otros conceptos. En este contexto, la NIIF 16 permite adoptar como política contable no separar los componentes de arrendamiento y no arrendamiento de este tipo de contratos con la consecuencia que formarán parte de la medición pasivo por arrendamiento.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La medición posterior de pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual del Grupo, o si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación. Cuando el pasivo por arrendamiento se remide, se reconoce un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en los resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

Los costos financieros son cargados a los resultados del periodo sobre la base del plazo del arrendamiento a la tasa de interés periódica constante el pasivo financiero remanente en cada periodo.

Las opciones de terminación y extensión son incluidas en los pasivos por derecho de uso. Al determinar el plazo del arrendamiento, la gerencia considera todos los factores y circunstancias que resultan en la evaluación de incentivos económicos y operativos de ejercer una opción de extensión o no ejercer una opción de terminación.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Grupo ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por derecho de uso para arrendamientos que tienen un plazo de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. El Grupo reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

J. Combinaciones de negocios y plusvalía

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de la adquisición. El costo de una adquisición se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de la adquisición, y el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida.

Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por medir la participación no controladora en la adquirida por su valor razonable, o por la participación proporcional sobre los activos netos identificables de la adquirida. Los costos de adquisición incurridos se imputan a gastos y se los presenta dentro de gastos de administración en el estado consolidado de resultados integrales.

Cuando el Grupo adquiere un negocio, evalúa los activos y pasivos financieros incorporados, para su apropiada clasificación y designación de conformidad con las condiciones contractuales, las circunstancias económicas y otras condiciones pertinentes a la fecha de la adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos en los contratos anfitriones de la entidad adquirida.

La plusvalía se mide inicialmente al costo, representado por el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por la participación no controladora, respecto del neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si esta contraprestación resultara menor al valor razonable de los activos netos adquiridos, la diferencia se reconoce en los resultados a la fecha de la adquisición.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A los fines de las pruebas de deterioro del valor, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de la adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo del Grupo que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

Cuando la plusvalía forma parte de una unidad generadora de efectivo, y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, la plusvalía asociada con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la disposición de la misma. La plusvalía que se da de baja en esta circunstancia se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Grupo presenta la plusvalía como parte del rubro Intangibles del estado consolidado de situación financiera.

K. Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. El Grupo estima el importe recuperable de un activo cuando existe tal indicio, o cuando se requiere efectuar una prueba anual de deterioro de su valor.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta las transacciones recientes de mercado, si las hubiera. Si no existen dichas transacciones, se usa un modelo apropiado de evaluación.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiese tal indicio, el Grupo efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación acumulada, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en años anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales.

L. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

Cuando el Grupo espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado consolidado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado consolidado de resultados integrales.

M. Distribución de dividendos

El Grupo reconoce un pasivo para hacer distribuciones de dividendos en efectivo a sus accionistas cuando la distribución se encuentra debidamente autorizada y no quede a discreción del Grupo. De acuerdo con las políticas del Grupo, la distribución de dividendos es autorizada cuando es aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto correspondiente autorizado es registrado directamente con cargo al estado de cambios en el patrimonio neto.

N. Impuestos a las ganancias y otros

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

Impuesto a las ganancias corriente

Los activos y pasivos por el impuesto corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos fiscales.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiaria, asociada y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se revertan en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociada y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se revertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto a las ganancias diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en los resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

Posiciones fiscales inciertas

La aceptabilidad de un tratamiento impositivo concreto según la legislación fiscal puede no ser conocida hasta que la autoridad fiscal correspondiente o los tribunales de justicia tomen una decisión en el futuro. Por consiguiente, una disputa o inspección de un tratamiento impositivo concreto por parte de la autoridad fiscal puede afectar la contabilización de una entidad del activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes.

Si una entidad concluye que es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto, la entidad lo determinará de forma congruente con el tratamiento impositivo usado o que esté previsto usar en su declaración de impuestos a las ganancias.

Si una entidad concluye que no es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto, la entidad reflejará el efecto de la incertidumbre.

Si un tratamiento impositivo incierto afecta a los impuestos corrientes e impuestos diferidos, una entidad realizará juicios y estimaciones congruentes sobre el impuesto corriente y el impuesto diferido.

Una entidad evaluará nuevamente un juicio o estimación si cambian los hechos y circunstancias sobre los que se basaron el juicio o la estimación o como resultado de nueva información que afecte al juicio o estimación. Una entidad reflejará el efecto de un cambio en los hechos y circunstancias o de nueva información como un cambio en una estimación contable.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado consolidado de situación financiera, según corresponda.

O. Beneficios a los empleados

Los beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidos como gasto cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si el Grupo posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Gratificaciones

El Grupo reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes, donde las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal del Grupo corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente al 50% de una remuneración vigente a la fecha de su depósito. El Grupo no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Vacaciones

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando el Grupo no puede retirar la oferta relacionada con los beneficios y cuando el Grupo reconoce los costos de reestructuración. Si no se espera liquidar los beneficios en su totalidad dentro de los 12 meses posteriores al término del período sobre el que se informa, estos se descuentan.

P. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden con base en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

Venta de bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando el control de la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Prestación de servicios

Los ingresos por los servicios se reconocen en la medida en que los servicios son prestados (cuando ocurre la transferencia de control).

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado consolidado de resultados integrales.

Q. Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas, que corresponde al costo de los bienes que comercializa el Grupo, se registra cuando se entregan los mismos, de manera simultánea al reconocimiento de la venta correspondiente. Los costos de los servicios se registran contra la ganancia del año en el que se reconozcan los correspondientes ingresos.

Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además pueden medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

R. Pasivos y activos contingentes

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia el Grupo.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

S. Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

El Grupo presenta los activos y pasivos en el estado consolidado de situación financiera, clasificados en corrientes y no corrientes. Un activo es clasificado como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo, por un periodo mínimo de doce meses siguientes al período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos, los doce meses siguientes al período sobre el que se informa a la fecha de cierre.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes en todos los casos.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

T. Segmentos

El Grupo reporta información financiera y descriptiva acerca de sus segmentos reportables. Un segmento reportable es un segmento operativo o un agregado de segmentos operativos que cumplen con criterios específicos. Los segmentos de negocios son un componente de una entidad para los cuales la información financiera está disponible por separado y se evalúa periódicamente por la máxima autoridad en la toma de decisiones ("CODM" por sus siglas en inglés) para asignar los recursos y realizar la evaluación del desempeño. Generalmente, la información financiera se presenta en la misma base que se utiliza internamente para evaluar el desempeño operativo de los segmentos y decidir cómo asignar recursos a los segmentos (nota 27).

U. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Grupo no mantuvo instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

V. Reclasificaciones

El Grupo ha reclasificado ciertas partidas del ejercicio 2019 con la finalidad de que los estados financieros consolidados sigan la estructura de presentación establecida en el presente período. La Gerencia del Grupo considera que las reclasificaciones realizadas no implican cambios en las decisiones tomadas con base en ellas.

Los importes reclasificados corresponden a:

- Miles de US\$ 958 por estimación por desvalorización de inventarios, reclasificados de gastos de administración a costo de ventas.
- Miles de US\$ 36,841, reclasificados de propiedad, planta y equipo a activos por derecho de uso.
- Miles de US\$ 4,341 por el crédito fiscal por impuesto general a las ventas, reclasificados de gastos pagados por anticipado a otras cuentas por cobrar.

4. Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados siguiendo Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia del Grupo utilice juicios, estimaciones y supuestos para determinar los montos reportados de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros consolidados.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias.

En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros consolidados. La Gerencia del Grupo no espera que las variaciones, si hubiera, tenga un efecto material sobre los estados financieros consolidados.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

Las principales estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros consolidados son:

- (i) Reconocimiento de ingresos: determinación de si el ingreso procedente de la venta bienes y servicios prestados, es reconocido a lo largo del tiempo o en un momento determinado (nota 3.P) ;
- (ii) Plazo del arrendamiento: si el Grupo está razonablemente segura de que ejercerá opciones de ampliación (nota 3.I);
- (iii) Determinación de la vida útil y valor recuperable de las propiedades, plantas y equipos (nota 3.G);
- (iv) Reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos clave relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos (nota 3.L);
- (v) Impuesto a las ganancias corriente y diferido (nota 3.N);
- (vi) Medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por cuentas por cobrar comerciales: supuestos clave para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada (nota 3.B); y
- (vii) Premisas usadas en la determinación de valor neto de realización y obsolescencia de inventarios (nota 3.F)

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

El Grupo cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. Esto incluye un equipo de valorización que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente al Gerente de Finanzas.

El equipo de valorización revisa regularmente los datos de entrada no observables significativos y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, el equipo de valoración evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo en nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones. Los asuntos de valoración significativos son informados al Directorio.

5. Nuevos Requerimientos Actualmente Vigentes

Las siguientes normas, enmiendas e interpretaciones a las NIIF son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2020:

Modificaciones a las NIIF

- Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera.
- Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).
- Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).
- Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).
- Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4).

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

El siguiente pronunciamiento contable se aplica a partir de los períodos iniciados el 1 de junio de 2020, permitiéndose su adopción anticipada:

- Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16).

El Grupo adoptó estas normas, enmiendas e interpretaciones, no generándose impactos significativos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2021, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros consolidados. El Grupo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Modificaciones a las NIIF	
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
Mejoras anuales a las NIIF 2018-2020	
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	

La Gerencia del Grupo no se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

6. Efectivo

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Fondos fijos	78	84
Cuentas corrientes (a)	19,341	2,437
	19,419	2,521

- (a) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales y del exterior están denominadas principalmente en soles, pesos chilenos y dólares estadounidenses, no generan intereses, ni tienen restricciones de disposición.

El deterioro del efectivo ha sido medido sobre la base de pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. El Grupo considera que su efectivo tiene un riesgo de crédito bajo, con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

7. Cuentas por Cobrar Comerciales

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Facturas por cobrar (a)	39,273	32,480
Facturas no emitidas	1,731	1,360
Letras por cobrar (a)	25	327
	41,029	34,167
Menos – Estimación de pérdida de crédito esperada (b)	(5,911)	(5,789)
	35,118	28,378

- (a) Las facturas y letras por cobrar están denominadas en soles, pesos chilenos y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y en su mayoría no tienen garantías específicas. Las letras por cobrar devengan intereses a tasas vigentes de mercado.
- (b) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 es el siguiente:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020			2019		
	No Deterioradas	deterioradas	Total	No Deterioradas	deterioradas	Total
No vencido	-	27,899	27,899	-	24,603	24,603
Vencido y no deteriorado						
Hasta 30 días	-	4,297	4,297	-	1,626	1,626
De 30 a 60 días	-	1,349	1,349	-	276	276
De 61 a 90 días	-	1,271	1,271	-	28	28
De 91 a 120 días	-	144	144	-	143	143
Más de 120 días	5,911	158	6,069	5,789	1,702	7,491
	5,911	35,118	41,029	5,789	28,378	34,167

El Grupo usa el enfoque simplificado para determinar el deterioro de los activos financieros. En ese sentido, usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias de cuentas por cobrar comerciales. La cartera de clientes es segmentada en tres categorías, principalmente por el sector minero y de construcción.

La Gerencia luego de evaluar los saldos pendientes de cobro a la fecha de los estados financieros consolidados considera que, excepto por la estimación de pérdida de crédito esperada, no tiene cuentas en riesgo de incobrabilidad.

- (c) El movimiento de la estimación de pérdida de crédito esperada es el siguiente:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Saldo inicial al 1 de enero	5,789	5,174
Adiciones	211	811
Castigos	(89)	-
Recuperos (nota 25)	-	(196)
Saldo final al 31 de diciembre	5,911	5,789

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

8. Otras Cuentas por Cobrar

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (a)	6,271	4,722
Crédito fiscal por impuesto a las ganancias (b)	1,932	1,853
Subsidios por cobrar a ESSALUD	192	223
Reclamos a terceros	263	42
Cuentas por cobrar al personal	169	211
Anticipos a proveedores (c)	50	2,456
Depósito otorgado en garantía (d)	-	7,625
Otros	-	21
	8,877	17,153
Clasificación por su vencimiento		
Porción corriente	8,877	9,653
Porción no corriente	-	7,500
	4,755	17,153

- (a) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el crédito fiscal por impuesto general a las ventas proviene principalmente de los desembolsos incurridos por la compra de inventarios, propiedad, planta y equipo y por otros desembolsos relacionados a las operaciones del Grupo. En opinión de la Gerencia este crédito será utilizado en el corto plazo.
- (b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde al crédito por pagos a cuenta del impuesto a las ganancias neto del impuesto a las ganancias corriente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019, los anticipos a proveedores corresponden principalmente al pago por adelantado de compras de propiedad, planta y equipo, los mismos que fueron aplicados con la cuenta por pagar en el 2020.
- (d) Al 31 de diciembre de 2020, se cerró la cuenta Escrow con el Banco BBVA Perú como depósito en garantía, una vez que se pagó el arrendamiento del proyecto Nazca (nota 15 (c))

9. Inventarios

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Mercaderías	2,134	2,926
Productos terminados	4,854	5,455
Productos en proceso	3,613	3,989
Materias primas	13,823	23,957
Suministros diversos	8,961	7,539
Inventarios por recibir (b)	6,816	3,367
	40,201	47,233
Estimación por desvalorización de inventarios (a)	(2,307)	(2,090)
	37,894	45,143

- (a) Durante los años 2020 y 2019, como parte del procedimiento definido en su política para la evaluación y determinación de la provisión por desvalorización de inventarios, la Gerencia del Grupo determinó la existencia de ciertos ítems de disposición limitada (bloqueados) sobre los cuales se calculó la pérdida registrada al cierre de cada año.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

La clasificación de los ítems bloqueados y de lenta rotación, se realiza de acuerdo a los criterios técnicos de la política establecida por el Grupo y son la base para que de acuerdo a los grados de disposición limitada establecidos o la fecha de antigüedad por lenta rotación, se efectúe la estimación por desvalorización de inventarios.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la composición de los inventarios de acuerdo a la clasificación evaluada por el área técnica del Grupo, es como sigue:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Ítems de libre disponibilidad	27,592	40,455
Inventarios por recibir (d)	6,816	3,367
	34,408	43,822
Ítems bloqueados (*)	3,274	2,506
Ítems con lenta rotación (*)	2,519	905
	5,793	3,411
	40,201	47,233

El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios es como sigue:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>		2020	2019
Saldos al 1 de enero		2,090	2,428
Provisión del ejercicio	21	1,413	958
Destrucción		-	(78)
Recuperos	25	(1,196)	(1,218)
Saldos finales		2,307	2,090

- (b) Las existencias por recibir corresponden principalmente, a los pagos efectuados para la importación de materia prima, las cuales se estima serán recibidas en el primer trimestre del año siguiente.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

10. Propiedad, Planta y Equipo

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Bienes Propios							Total
	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos	Trabajos en curso	
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2019	5,811	30,030	73,060	3,413	2,404	4,937	29,890	149,545
Adiciones (a)	-	123	54	9	6	72	8,171	8,435
Retiros y/o ventas	-	(3)	(1,248)	(121)	(4)	(102)	(311)	(1,789)
Reclasificaciones (nota 11)	-	-	(4,116)	-	-	-	-	(4,116)
Transferencias	-	949	12,013	-	15	331	(13,308)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	5,811	31,099	79,763	3,301	2,421	5,238	24,442	152,075
Adiciones (a)	-	41	-	-	-	31	5,272	5,344
Retiros y/o ventas	-	-	(675)	-	-	(21)	(58)	(754)
Reclasificaciones (nota 11)	-	-	40,488	-	-	-	-	40,488
Transferencias	-	581	4,243	30	4	730	(5,588)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	5,811	31,721	123,819	3,331	2,425	5,978	24,068	197,153
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2019	-	6,227	43,279	2,188	2,206	3,379	-	57,279
Adiciones (c)	-	1,825	4,992	146	90	682	-	7,735
Retiros y/o ventas	-	(1)	(725)	(99)	-	(54)	-	(879)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	8,051	47,546	2,235	2,296	4,007	-	64,135
Adiciones (c)	-	1,937	7,928	149	46	609	-	10,669
Retiros y/o ventas	-	-	(155)	-	-	(16)	-	(171)
Reclasificaciones (nota 11)	-	-	6,973	-	-	-	-	6,973
Transferencias	-	30	(229)	25	-	174	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	10,018	62,063	2,409	2,342	4,774	-	81,606
Importe en libros								
Al 31 de diciembre de 2020	5,811	21,703	61,756	922	83	1,204	24,068	115,547
Al 31 de diciembre de 2019	5,811	23,048	32,217	1,066	125	1,231	24,442	87,940
Al 1 de enero de 2019	5,811	23,803	29,781,	1,225	198	1,558	29,890	92,266

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

- (a) Durante los años 2020 y 2019, la principal adición corresponde los Proyectos en unidades mineras Cerro Lindo, Atacocha y El Porvenir, y al desarrollo de la Planta de iniciación de explosivos (Proyecto Nazca); respectivamente, la cual se detalla de la siguiente manera.

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Nazca	Otros	Total
Adiciones del año 2019	1,748	6,687	8,435
Adiciones del año 2020	134	5,210	5,344
	1,882	11,897	13,779

- (b) La depreciación de los años terminados el 31 de diciembre, ha sido distribuida de la siguiente forma:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Nota	2020	2019
Costo de ventas	21	6,622	3,924
Costo de servicios	21	1,833	1,280
Gastos de ventas	22	1,601	1,589
Gastos de administración	23	613	942
		10,669	7,735

- (c) Los activos del Grupo se encuentran libres de gravámenes, a excepción de los bienes adquiridos a través de arrendamiento con instituciones financieras al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.
- (d) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Grupo ha tomado seguros para la totalidad de sus activos. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que poseen el Grupo.
- (e) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, sobre la base de los indicios de deterioro tanto por las evaluaciones de los factores internos y externos, no existen indicios de que los valores recuperables de la propiedad, planta y equipo sean menores a sus valores en libros; por lo que, no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado consolidado de situación financiera.
- (f) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Grupo mantiene activos totalmente depreciados por miles de US\$ 14,455 y miles de US\$ 12,126, respectivamente.
- (g) Al 31 de diciembre del 2020, la gerencia está revisando la estrategia a seguir con la planta de Exsa Chile

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

11. Activos por Derecho de Uso

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Trabajos en curso	Edificios y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Total
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2019	1,179	46,425	38,380	5,937	91,921
Adiciones	97	230	202	35	564
Ajuste por cambio de período de arrendamiento (a)	-	(9,164)	474	(63)	(8,753)
Transferencias	(1,275)	5	5,289	97	4,116
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1	37,496	44,345	6,006	87,848
Adiciones	-	-	-	120	120
Ajuste por cambio de período de arrendamiento (a)	-	10,730	(16)	1,509	12,223
Retiros y/o ventas	-	-	-	(35)	(35)
Reclasificaciones (nota 10) (b)	(1)	(5)	(40,050)	(432)	(40,488)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	48,221	4,279	7,168	59,668
Depreciación acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2019	-	16,757	2,565	2,671	21,993
Adiciones (b)	-	2,729	5,125	1,386	9,240
Retiros y/o ventas	-	-	-	(18)	(18)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	19,486	7,690	4,039	31,215
Adiciones (b)	-	2,317	1,800	1,593	5,710
Retiros y/o ventas	-	-	-	(14)	(14)
Reclasificaciones (nota 10) (b)	-	-	(6,660)	(313)	(6,973)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	21,803	2,830	5,305	29,938
Importe en libros					
Al 31 de diciembre de 2020	-	26,418	1,449	1,863	29,730
Al 31 de diciembre de 2019	-	18,010	36,655	1,967	56,633
Al 1 de enero de 2019	1,179	29,668	38,815	3,266	69,928

- (a) Al 31 de diciembre de 2020, corresponde a un ajuste a edificios y otras construcciones debido a la ampliación del contrato de la Planta Lurín (Lima) de 10 a 15 años en función a nuevos hechos ocurridos durante el año 2020, por los cuales la Gerencia ha modificado sus planes de ocupación en dicho activo, y el período de arrendamiento de este. Asimismo, la resolución del contrato de las oficinas administrativas.

Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a un ajuste a edificios y otras construcciones debido a la estimación de la ocupación de la Planta Lurín de 20 a 10 años en función a nuevos hechos ocurridos durante el año 2019, por los cuales la Gerencia ha modificado sus planes de ocupación en dicho activo.

- (b) Las reclasificaciones del importe en libros a propiedad, planta y equipo en 2020, corresponde al pago anticipado de la deuda de los activos adquiridos bajo contrato de arrendamientos con instituciones financieras, los cuales han otorgado a la Compañía la propiedad de los mismos, por lo cual han sido reclasificados al rubro de propiedad, planta y equipo.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

- (c) La distribución de la depreciación fue como sigue:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Gastos de ventas	22	1,826	2,402
Gastos de administración	23	871	1,468
Costo de servicios	21	534	842
Costo de ventas	21	2,479	4,528
		5,710	9,240

- (d) No existen arrendamientos con garantías de valor residual o arrendamientos aún no iniciados con los que el Grupo está comprometido.

12. Activos Intangibles

A continuación, se presenta el movimiento y la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Software y licencias	Estudios y proyectos (b)	Plusvalía (c)	Total
Costo				
Al 1 de enero de 2019	3,264	1,302	774	5,340
Adiciones	83	87	-	170
Retiros/venta	-	(2)	-	(2)
Transferencia	108	(108)	-	-
Al 31 de diciembre de 2019	3,455	1,279	774	5,508
Adiciones	59	-	-	59
Retiros/Venta	(25)	-	-	(25)
Transferencia	25	(25)	-	-
Al 31 de diciembre de 2020	3,514	1,254	774	5,542
Amortización acumulada				
Al 1 de enero de 2019	1,463	95	-	1,558
Adiciones (d)	374	23	-	397
Al 31 de diciembre de 2019	1,837	118	-	1,955
Adiciones (d)	303	21	-	324
Saldo al 31 de diciembre de 2020	2,140	139	-	2,279
Importe en libros				
Al 31 de diciembre de 2020	1,374	1,115	774	3,263
Al 31 de diciembre de 2019	1,618	1,161	774	3,553

- (a) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, sobre la base de las proyecciones realizadas por la Gerencia sobre los resultados esperados para los próximos años, no existen indicios de que los valores recuperables de los activos intangibles y de la plusvalía sean menores a sus valores en libros; por lo que, no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado consolidado de situación financiera.
- (b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, hacen referencia a las concesiones mineras de las Palmas y Rayrock otorgadas a Exsa Chile Spa en el 2014 y 2016, respectivamente.
- (c) Corresponde a la adquisición del 100 por ciento de la participación en el capital social de Química Sol S.A.C. hecho en años anteriores. Química Sol S.A.C., fue absorbida por fusión sin liquidarse por la Compañía.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el importe en libros de la plusvalía ha sido comparado con el valor recuperable (utilizando proyecciones de flujos de efectivo derivados de los presupuestos financieros aprobados por la Gerencia, y la tasa de descuento que corresponden al riesgo de los mismos).

Tomando en cuenta las condiciones de mercado, la Gerencia considera que los supuestos utilizados como base para el análisis son razonables y que las variaciones que se requerirían en las mismas para generar un deterioro no se prevé que ocurran. En consecuencia, no es necesario registrar estimaciones por deterioro al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

- (d) La amortización de los años terminados el 31 de diciembre, ha sido distribuida de la siguiente forma:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Gastos de administración	23	229	277
Costo de ventas	21	42	58
Gastos de ventas	22	15	15
Costo de servicios	21	38	47
		324	397

13. Cuentas por Pagar Comerciales

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Facturas por pagar en el país	13,621	12,461
Facturas por pagar al exterior	10,660	5,634
	24,281	18,095

- (a) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en soles, pesos chilenos y en dólares estadounidenses y se originan, principalmente, por las adquisiciones de materia prima y de mercaderías comercializadas por el Grupo. Las cuentas por pagar comerciales tienen vencimientos corrientes, no se han otorgado garantías específicas por estas obligaciones y no devengan intereses.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

14. Otras Cuentas por Pagar

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Provisiones (a)	1,591	3,024
Vacaciones por pagar	1,462	1,935
Bonificaciones al personal	935	1,040
Tributos por pagar	188	377
Participación de los trabajadores	33	569
Intereses por pagar	-	509
Compensación por tiempo de servicio	196	218
Seguridad social y AFP	86	-
Remuneraciones al directorio	-	60
Anticipos de clientes	38	9
Otros	118	80
	4,647	7,821
Clasificación según su vencimiento:		
Porción corriente	4,647	7,584
Porción no corriente	-	237
	4,647	7,821

- (a) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponden principalmente a la provisión por contingencias legales y tributarias del Grupo.
- (b) Las otras cuentas por pagar tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

15. Obligaciones Financieras

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Moneda de origen	Fecha de vencimiento	Tasa de interés promedio anual %	Pago de intereses	Amortización del principal e intereses	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Tipo de obligación							
Pagarés (a)							
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	2.86	Al vencimiento	Al vencimiento	-	6,850
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2020	2.70	Al vencimiento	Al vencimiento	-	6,500
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2020	2.99	Al vencimiento	Al vencimiento	-	5,850
Banco Internacional del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2020	2.70	Al vencimiento	Al vencimiento	-	5,500
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	3.05	Al vencimiento	Al vencimiento	-	5,000
Banco Interamericano de Finanzas	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	3.05	Al vencimiento	Al vencimiento	-	5,300
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	3.05	Al vencimiento	Al vencimiento	-	4,200
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	2.85	Al vencimiento	Al vencimiento	-	4,000
Banco Internacional del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2020	2.75	Al vencimiento	Al vencimiento	-	4,000
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	3.05	Al vencimiento	Al vencimiento	-	3,000
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	2.88	Al vencimiento	Al vencimiento	-	2,000
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Febrero de 2020	3.13	Al vencimiento	Al vencimiento	-	1,800
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	2.87	Al vencimiento	Al vencimiento	-	1,500
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Febrero de 2020	3.13	Al vencimiento	Al vencimiento	-	1,300
Banco de Crédito – Sucursal Chile	Dólares estadounidenses	Octubre de 2021	2.58	Mensual	Mensual	-	4,438
Arrendamientos (b)							
Banco BBVA Perú	Dólares estadounidenses	Agosto de 2024	5.58	Trimestral	Trimestral	-	27,703
Banco BBVA Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2021	4.25	Mensual	Mensual	102	694
Banco BBVA Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2022	3.90	Mensual	Mensual	36	60
Banco BBVA Perú	Dólares estadounidenses	Junio de 2021	4.30	Mensual	Mensual	17	57
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Julio de 2022	4.84	Mensual	Mensual	13	57
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Noviembre de 2021	4.90	Mensual	Mensual	14	29
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Junio de 2022	5.23	Mensual	Mensual	-	27
						182	89,865
Clasificación según su vencimiento:							
Porción corriente						163	61,502
Porción no corriente						19	28,363
						182	89,865

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

- (a) Los intereses devengados correspondientes a las obligaciones financieras registrados en el rubro gastos financieros ascienden a miles de US\$ 1,538 y miles de US\$ 3,664 al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 (nota 25).
- (b) Al 31 de diciembre de 2020, los contratos de arrendamientos con instituciones financieras, corresponden a la compra de vehículos y unidades de explotación, estarán denominados en dólares estadounidenses; y generan intereses a tasas de mercado (nota 11).

Durante el año 2019, el contrato de arrendamiento con el Banco BBVA Perú inicialmente por miles de US\$ 32,000 fue modificado en diversas condiciones entra las que principalmente se encuentran: el plazo de vencimiento del 2022 al 2024 y la tasa de 3.82 a 5.58 por ciento. Estos cambios representaron una modificación de la deuda con un impacto menor al 2 por ciento lo cual no representó la existencia de una deuda nueva, de acuerdo a las normas contables.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía obtuvo un arrendamiento para el "Proyecto Nazca" con el Banco BBVA Perú por miles de US\$ 27,703 sujeto al cumplimiento de ciertos *covenants*.

Mediante adenda al contrato de arrendamiento suscrito el 22 de febrero de 2019, la Compañía estuvo obligada al cumplimiento de ciertas condiciones y/o requerimientos financieros ("Obligaciones de hacer") exigidos, que son obligaciones de incurrencia; las principales se detallan a continuación:

- Proporcionar los estados financieros separados y consolidados auditados dentro de los 120 días siguientes al cierre anual.
- Proporcionar estados financieros trimestrales dentro de los cuarenta y cinco (45) días calendario siguientes al cierre de cada ejercicio anual.
- Constituir una "Cuenta Escrow" en el Banco y depositar en la misma un monto de miles de US\$ 7,500; para fines de garantía del arrendamiento en mención.
- Deberá de cumplir con ciertos ratios financieros.

Durante el 2020, el arrendamiento del proyecto Nazca fue pagado íntegramente con préstamo de Orica Mining (nuevo accionista mayoritario de EXSA S.A.), lo cual explica la disminución significativa en el saldo de las obligaciones financieras por pagar al 31 de diciembre de 2020.

- (c) Durante los años 2020 y 2019, el movimiento de las obligaciones financieras ha sido como sigue:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Saldo Inicial 1 de enero	89,865	87,515
Obtención de préstamos bancarios	125,300	245,720
Pago de préstamos bancarios	(186,538)	(241,902)
Pago de arrendamientos financieros	(28,445)	(1,468)
Saldo final al 31 de diciembre	182	89,865

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

- (d) Los pagos futuros mínimos por las obligaciones financieras y el valor actual de las cuotas mínimas netas son los siguientes:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020		2019	
	Pagos mínimos	Valor actual de los pagos	Pagos mínimos	Valor actual de los pagos
Dentro de un año	166	163	66,552	64,802
Después de 1 año pero no más de 5	19	19	27,808	25,063
Total de pagos mínimos	185	182	94,360	89,865
Menos - Intereses	(3)	-	(4,495)	-
Valor actual de los pagos mínimos	182	182	89,865	89,865

16. Pasivo por Arrendamiento

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Saldo de corto plazo	3,102	4,205
Saldo de largo plazo	29,443	18,909
	32,545	23,114

- (a) El pasivo está compuesto por los arrendamientos de inmuebles, maquinaria y equipo y vehículos para la operación del Grupo.
- (b) Los contratos de arrendamiento tienen vencimientos mayores a 12 meses hasta 15 años y devengan intereses entre 3.36 y 5.43 por ciento anuales y están en dólares estadounidenses.
- (c) El movimiento del pasivo financiero por derecho de uso es como sigue:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Saldo al 1 de enero		23,114	36,347
Adiciones de arrendamientos		123	466
Cambio de periodo de arrendamientos (d)	11	12,223	(8,790)
Intereses financieros (e)	29	1,651	1,613
Pagos de arrendamiento		(4,566)	(6,522)
Saldo al 31 de diciembre		32,545	23,114

- (d) Al 31 de diciembre de 2020, el principal ajuste corresponde al incremento del plazo que se estima la permanencia en la planta Lurín. Al 31 de diciembre de 2019, el principal ajuste corresponde a la disminución del plazo que se estima la permanencia en la planta Lurín.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

17. Activo por Impuesto a las Ganancias Diferido

A continuación, se presenta el movimiento del activo y pasivo diferido por impuesto a las ganancias según las partidas que lo originan:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Al 1 de enero de 2019	Reconocido en resultados	Al 31 de diciembre de 2019	Reconocido en resultados	Al 31 de diciembre de 2020
Activo					
Vacaciones	589	317	906	(140)	766
Provisión para desvalorización de inventarios	715	(100)	615	64	679
Provisiones	2,472	1,367	3,839	202	4,041
Pasivo por arrendamiento	10,647	(3,881)	6,766	2,831	9,597
Pérdidas tributarias arrastrables (b)	3,110	1,926	5,036	2,662	7,698
Ganancia no realizada por venta a subsidiaria	-	79	79	(79)	-
Total activo	17,533	(292)	17,241	5,540	22,781
Pasivo					
Diferencia de bases tributario y financiero por propiedad, planta y equipo	(1,503)	715	(788)	(1,753)	(2,541)
Diferencias en tasas de amortización	(1,242)	(1,004)	(2,246)	(22)	(2,268)
Revalorización de propiedad, planta y equipo	(552)	12	(540)	11	(529)
Activos por derecho de uso	(9,678)	3,899	(5,779)	(2,612)	(8,391)
Total pasivo	(12,975)	3,622	(9,353)	(4,376)	(13,729)
Total activo, neto	4,558	3,330	7,888	1,164	9,052

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

- (a) El beneficio por impuesto a las ganancias mostrado en el estado consolidado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre, se compone de la siguiente manera:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Corriente	-	1,654
Ajuste de ejercicios anteriores	40	-
Diferido	(1,164)	(3,330)
	(1,124)	(1,676)

- (b) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la distribución del activo diferido, neto originado por el Grupo es como sigue:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Activo diferido, neto	
	2020	2019
EXSA S.A.	1,541	1,678
Holding Exsa S.A.C. (c)	7,511	6,210
Total	9,052	7,888

- (c) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Gerencia del Grupo ha decidido reconocer el activo diferido por pérdidas tributarias obtenidas en su subsidiaria Holding Exsa (Chile), las cuales ascienden a miles de US\$ 16,515 y miles de US\$ 12,735 respectivamente, dado que considera que, en base a la información disponible y a sus proyecciones de ingresos producto de los contratos con clientes suscritos, es altamente probable que existan ganancias gravables futuras suficientes para poder recuperar dicho activo.
- (d) A continuación, se presenta, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias para los años 2020 y de 2019:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	%	2019	%
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(9,673)	100.00	(2,899)	100.00
Impuesto a las ganancias con tasa legal	(2,854)	(29.50)	(855)	(29.50)
Diferencia de partidas permanentes	1,730	(17.88)	(821)	(28.32)
Beneficio por impuesto a las ganancias	(1,124)	(47.38)	(1,676)	(57.81)

18. Patrimonio

A. Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el capital emitido está representado por 114,429,155 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

B. Acciones de inversión

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, las acciones de inversión comprenden 57,213,423 acciones de inversión, cuyo valor nominal es de S/ 1.00 cada una. Las acciones de inversión del Grupo se negocian en la Bolsa de Valores de Lima (BVL).

Las acciones de inversión no tienen derecho a voto o a participación en las juntas de accionistas, pero sí participan en la distribución de dividendos. Las acciones de inversión otorgan a sus titulares el derecho de participar en los dividendos que se distribuyen de acuerdo a su valor nominal, de igual modo que las acciones comunes. Las acciones de inversión otorgan además a sus titulares el derecho de: (i) mantener la proporción actual de las acciones de inversión en caso que el capital se incremente por nuevos aportes; (ii) aumentar la cantidad de acciones de inversión ante la

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

capitalización de resultados acumulados, excedente de revaluación u otras reservas que no representen contribuciones en efectivo; (iii) participar en la distribución de los activos que resulten de la liquidación del Grupo del mismo modo que las acciones comunes; y (iv) rescatar las acciones de inversión en caso de una fusión y/o cambio de actividad comercial del Grupo.

C. Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

D. Otras reservas

En esta partida incluye el efecto del cambio de la moneda funcional realizada por la Compañía en el año 2013 y los efectos de traslación por la moneda de presentación de los estados financieros de las subsidiarias.

E. Pérdida por acción

La pérdida por acción básica se calcula dividiendo la pérdida neta del periodo entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el periodo. La utilidad por acción básica y diluida es la misma debido a que no hay efectos diluyentes sobre las ganancias.

A continuación, se presenta el cálculo de la pérdida por acción:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Número de acciones	
	2020	2019
Acciones comunes	114,429,155	114,429,155
Acciones de inversión	57,213,423	57,213,423
Total de acciones emitidas	171,642,578	171,642,578

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Pérdida básica y diluida por acción común y de inversión		
Pérdida neta del año	(8,549)	(1,223)
Pérdida básica por acción común y de inversión en dólares estadounidenses	(0.005)	(0.007)

F. Resultados Acumulados

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 945 del 23 de diciembre de 2003, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades efectuamos una intención del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

19. Situación Tributaria

- (a) El Grupo está sujeto al régimen tributario del país en donde operan y tributan por separado sobre la base de sus resultados no consolidados. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, las tasas del impuesto a las ganancias sobre la utilidad gravable son las siguientes:

	Tasas tributarias	
	2020	2019
	%	%
Perú (*)	29.50	29.50
Panamá	25.00	25.00
Chile	27.00	27.00
Colombia	32.00	33.00

(*) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la tasa del impuesto a las ganancias es de 29.5% sobre la renta neta imponible determinada por la Compañía, sin considerar la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) y la tasa de retención del 5% aplicable a la distribución de dividendos outbound.

Mediante Decreto Legislativo N° 1261, publicado el 10 de diciembre de 2016 y vigente a partir del 1 de enero de 2017, se modificó a 29.5% la tasa aplicable a las rentas corporativas.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes en algunos países al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, los dividendos en efectivo a favor de los accionistas no domiciliados están gravados con el impuesto a las ganancias según las siguientes tasas:

	Tasas tributarias	
	2020	2019
	%	%
Perú (**)	5	5
Panamá	10	10
Chile	35	35
Colombia	32	15

(**) El referido Decreto estableció además la modificación de la tasa del Impuesto a la Renta aplicable a la distribución de dividendos outbound y cualquier otra forma de distribución de utilidades a 5%, esto para las utilidades que se generen y distribuyan a partir del 1 de enero de 2017.

Para los ejercicios 2020 y 2019, la tasa del Impuesto a la Renta para la distribución de dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades aplicable a las personas jurídicas no domiciliadas en Perú y las personas naturales es de 5.0%.

- (b) Situación Tributaria de EXSA S.A. (Perú)

Pérdida tributaria arrastrable (EXSA S.A.)

- A. De acuerdo con la legislación tributaria vigente, existen dos sistemas para la compensación de la pérdida tributaria arrastrable. El Sistema A que consiste en la utilización de la pérdida tributaria generada desde el año de su devengo y con un plazo máximo de cuatro años para su utilización, luego de ese plazo se considera que dicha pérdida tributaria ha prescrito. El Sistema B establece que la pérdida tributaria arrastrable no prescribe y que podrá ser utilizada hasta que se agote, compensando solo el 50% de la materia imponible que se genere en el ejercicio. La ocasión de la elección de la pérdida tributaria arrastrable se dará con motivo de la presentación de la declaración jurada anual del Impuesto a la Renta en el primer año de su generación y no estará sujeta a modificaciones posteriores sino hasta que se agoten o extingan las pérdidas.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía optó por el Sistema A y ha determinado su pérdida arrastrable de miles de S/19,501 (o su equivalente a miles de US\$7,311).

La antigüedad de la pérdida tributaria arrastrable acumulada por la Compañía se discriminaba como sigue:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Vencimiento	2020
2020	2024	7,311

Impuesto temporal a los activos netos

- B. En Perú, las Compañías están afectas al Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2020 y 2019 aplicable al monto de los activos netos que excedan de miles S/ 1,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta mensuales y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda. En caso de quedar un saldo remanente sin aplicar podrá ser solicitado en devolución. EXSA S.A. ha calculado el Impuesto temporal a los activos netos para el año 2020 de miles de US\$ 687 (miles de US\$ 868 en el año 2019).

Impuesto a las transacciones financiera

- C. Por los períodos 2020 y 2019, la tasa del impuesto a las transacciones financieras ha sido fijada en 0.005% y resulta aplicable sobre los cargos y créditos en las cuentas bancarias o movimientos de fondos a través del sistema financiero, salvo que la misma se encuentre exonerada.

Precios de transferencia

- D. Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con entidades relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valorización utilizados y los criterios considerados para su determinación. Hasta el ejercicio gravable 2016 las obligaciones formales de Precios de Transferencia estaban dadas por la obligación de presentar la declaración jurada informativa y contar con el estudio técnico.

A partir del 1 de enero de 2017, mediante el Decreto Legislativo N° 1312, publicado el 31 de diciembre de 2016, se establecieron las siguientes obligaciones formales en sustitución de las anteriores: (i) presentar la declaración jurada Reporte Local (en tanto se tengan ingresos devengados superiores a las 2,300 UIT), (ii) presentar la declaración jurada Reporte Maestro (en tanto el grupo tenga ingresos devengados superiores a las 20,000 UIT) y (iii) presentar la declaración jurada Reporte País por País (en tanto los ingresos devengados consolidados de la matriz del grupo multinacional del año anterior (2017) haya superado PEN 2,700,000,000 o EUR 750,000,000). Estas dos últimas declaraciones son exigibles a partir del ejercicio gravable 2018.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

Al respecto, en virtud de la Resolución de Superintendencia N° 014-2018-SUNAT, publicado el 18 de enero de 2018, se aprobó el Formulario Virtual N° 3560 a efectos de la declaración jurada Reporte Local, así como las fechas límites para su presentación y el contenido y formato que deben incluir.

La fecha límite para la presentación de la declaración jurada Reporte Local correspondiente al ejercicio gravable 2019, será en junio de 2020 conforme el cronograma de obligaciones tributarias mensuales previsto para el período tributario de mayo publicado por la Autoridad Tributaria.

Por su parte, el contenido y formato de la declaración jurada Reporte Local se encuentra establecido conforme los Anexos I, II, III y IV de la Resolución de Superintendencia N° 014-2018-SUNAT.

Mediante el referido Decreto Legislativo N° 1312 se estableció además que los servicios intragrupo de bajo valor agregado no podrán tener un margen mayor al 5% de sus costos, y que respecto a los servicios prestados entre empresas vinculadas los contribuyentes deberán cumplir, entre otros, con el test de beneficio y con proporcionar la documentación que sustente su realidad y fehaciencia así como contar con la información solicitada en las condiciones necesarias para la deducción del costo o gasto.

Mediante el Decreto Legislativo N° 1116 se estableció que las normas de Precios de Transferencia no son de aplicación para fines del Impuesto General a las Ventas.

Revisión fiscal de la Autoridad Tributaria

- E. La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2016 al 2020 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.
- F. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

Régimen tributario del impuesto general a las ventas

- G. Mediante Decreto Legislativo N° 1347, publicado el 7 de enero de 2017, se estableció la reducción de un punto porcentual de la tasa del Impuesto General a las Ventas a partir del 1 de julio de 2017, siempre que se cumpla con la meta de recaudación anualizada al 31 de mayo de 2017 del Impuesto General a la Venta neto de devoluciones internas de 7.2% del PBI. Es decir, en tanto se cumpla con dicha condición la tasa del Impuesto General a las Ventas (incluido el IPM) se reducirá de 18% a 17%.

En vista que al término del plazo previsto no se cumplió con la meta de recaudación propuesta, la tasa del Impuesto General a las Ventas se mantiene en 18%.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

(c) Situación Tributaria de la Holding Exsa (Chile)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la pérdida arrastrable determinada por el Grupo, en su subsidiaria Holding Exsa (Chile), para fines tributarios asciende a US\$ 16,515,000 y US\$ 12,736,000, (nota 15(e)). De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a la Renta en Chile, la pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final.

20. Ventas Netas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Ventas de bienes	161,007	184,031
Servicios	23,220	16,231
	184,227	200,262

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía reconoció ganancias diferidas por miles de US\$ 1,045 y miles de US\$ 1,530, respectivamente, por venta de productos de contratos con clientes, cuya entrega se realizó en fecha posterior a los estados consolidados de situación financiera.

El momento del reconocimiento del ingreso se indica a continuación:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
En un momento en el tiempo		
Ventas de bienes	161,007	184,031
A lo largo del tiempo		
Prestación de servicios	23,220	16,231
	184,227	200,262

Saldos del contrato

El siguiente cuadro presenta información sobre activos y pasivos de contratos con clientes:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Cuentas por cobrar que se incluyen en el rubro de "Cuentas por cobrar comerciales"	35,118	28,378
Activos del contrato (a)	1,731	1,360
Pasivos del contrato (b)	38	9

- (a) Corresponde a los derechos de la Compañía a contraprestación por el trabajo terminado, pero no facturado a la fecha de presentación relacionado con sus obligaciones de desempeño. Los activos del contrato son transferidos a cuentas por cobrar cuando los derechos se hacen incondicionales. Esto por lo general ocurre cuando el Grupo emite una factura al cliente (nota 7).
- (b) Los pasivos del contrato se relacionan básicamente con la contraprestación anticipada recibida de los clientes por la prestación de servicios y venta de bienes.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

21. Costo de Ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Industrial			
Inventario inicial de productos terminados	9	5,455	3,595
Inventario inicial de productos en proceso	9	3,989	1,780
Materia prima e insumos utilizados		68,260	93,586
Gastos de personal	24	6,064	7,710
Gastos de fabricación		20,572	4,650
Provisión para desvalorización de inventarios	9	1,363	958
Depreciación de activos por derecho de uso	11	2,479	4,528
Depreciación de propiedad, planta y equipo	10	6,622	3,924
Amortización de intangibles	12	42	58
Menos- Inventario final de productos terminados	9	(4,854)	(5,455)
Menos- Inventario final de productos en proceso	9	(3,613)	(3,989)
Costo de ventas de productos terminados		106,379	111,345
Comercial			
Inventario inicial de mercadería	9	2,926	5,051
Compras de mercadería		23,313	23,459
Provisión para desvalorización de inventarios	9	50	-
Inventario final de mercadería	9	(2,134)	(2,926)
Costo de ventas de mercadería		24,155	25,584
Servicios			
Gasto de personal	24	10,447	7,690
Depreciación de propiedad, planta y equipo	10	1,833	1,280
Depreciación de activos por derecho de uso	11	534	842
Amortización de intangibles	12	38	47
Otros servicios (a)		5,245	4,802
Costo de ventas de servicios		18,097	14,661
Total costo de venta		148,631	151,590

(a) Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde principalmente a los servicios integrales de volcadura, construcción de polvorines y asistencia técnica

22. Gastos de Ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Fletes de transporte		8,896	11,040
Gastos de personal	24	4,820	6,904
Servicios prestados por terceros		2,494	5,156
Depreciación de activos por derecho de uso	11	1,826	2,402
Depreciación	10	1,601	1,589
Cargas diversas de gestión		450	843
Consumo de suministros		234	686
Comisiones		208	359
Compensación por tiempo de servicios		284	325
Amortización	12	15	15
Otros		25	1
		20,853	29,320

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

23. Gastos de Administración

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Gastos de personal	24	10,013	7,530
Servicios prestados por terceros		2,647	1,945
Honorarios		1,970	2,077
Depreciación por derecho de uso	11	871	1,468
Depreciación de propiedad, planta y equipo	10	613	942
Cargas diversas de gestión		2,096	759
Gastos judiciales		402	420
Compensación por tiempo de servicios		371	346
Amortización de intangibles	12	229	277
Suscripciones y cotizaciones		105	155
Remuneración al directorio		-	60
Tributos		33	29
Donaciones		21	34
Otros		247	264
		19,618	16,306

24. Gastos de Personal

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Sueldos	15,259	17,177
Bonificaciones	6,946	3,461
Aportaciones	3,485	3,075
Gratificaciones	2,417	2,553
Beneficios sociales	1,566	1,497
Vacaciones	1,656	1,449
Participación de los trabajadores	15	622
	31,344	29,834

(a) La distribución de los gastos de personal es como sigue:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Gastos de administración	23	10,013	7,530
Costo de servicios	21	6,064	7,710
Costo de ventas	21	10,447	7,690
Gastos de ventas	22	4,820	6,904
		31,344	29,834
Número promedio de empleados del Grupo		1,045	1,032

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

25. Otros Ingresos y Egresos

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Otros Ingresos			
Recupero de deterioro de inventarios	9	1,196	1,218
Recupero de provisiones		761	1,076
Servicio de Marketing Support		-	589
Reembolso de gastos		652	500
Ingresos por enajenación de propiedad, planta y equipo		26	427
Venta de inventario bloqueado		258	228
Penalidad incumpliendo contractual		-	136
Restitución de drawback		76	136
Recupero de cuentas incobrables	7	-	196
Recupero de seguro por siniestro		-	366
Utilidades no cobradas		62	
Otros		234	446
		3,265	5,318
Otros Egresos			
Gastos extraordinarios		-	1,083
Costo de venta de inventario obsoleto		387	984
Costo neto de venta de propiedad, planta y equipo		26	423
Gastos no deducibles		265	236
Reembolso de gastos		642	
Donaciones deducibles		7	188
Otros		290	275
		1,617	3,189

26. Gastos Financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Intereses por obligaciones financieras	15	1,538	3,664
Intereses por pasivos de arrendamiento	16	1,651	1,613
Intereses sobre préstamos recibidos de relacionadas		897	408
Intereses sobre préstamos recibidos de terceros		179	-
Comisiones bancarias		619	291
Otros		78	91
		4,962	6,067

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

27. Entidades Relacionadas

Durante los años 2020 y 2019 las transacciones más significativas efectuadas por el Grupo con entidades relacionadas fueron las siguientes:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Orica Mining Services Peru S.A.		
Venta de productos terminados	18,477	-
Orica Caribe S.A.		
Venta de productos terminados	1,854	-
Marcobre S.A.C.		
Venta de productos terminados (g)	5,120	13,739
Minsur S.A.		
Venta de productos terminados (e)	1,093	5,202
Compañía Minera Raura S.A.		
Venta de productos terminados	342	2,101
Orica Mining Services Peru S.A.		
Compra de materias primas y suministros	(5,622)	-
Orica Chile S.A.		
Compra de materias primas y suministros	(2,678)	-
Nelson Brothers Inc.		
Compra de materias primas y suministros	(2,696)	-
Futura Consorcio Inmobiliario S.A.		
Alquiler de inmuebles	(637)	(2,481)
Centria Servicios Administrativos S.A.		
Servicio back-office	(389)	(1,402)
Rímac Seguros y Reaseguros		
Seguros adquiridos	(1,571)	(1,882)

- (a) Como se indica en la nota 1.A, la Compañía ha sido adquirida por Orica Mining Service Perú S.A.C., por ello, las entidades relacionadas son distintas a partir del 1 de mayo 2020, considerando que se encuentra dentro del grupo Orica (antes grupo Breca)
- (b) La Gerencia del Grupo considera que efectúa sus operaciones con entidades relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros cuando hay transacciones similares en el mercado, por lo que, en lo aplicable, no hay diferencia en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos. En relación a las formas de pago, las mismas no difieren con la política otorgada a terceros.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

- (c) Como resultado de estas y otras transacciones menores, el Grupo mantiene los siguientes saldos a la fecha del estado consolidado de situación financiera:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Cuentas por cobrar comerciales		
Orica Mining Services Peru S.A.(e)	6,769	-
Orica Caribe S. A (e)	1,890	-
Orica Chile S. A (e)	770	-
Orica Brasil S. A. (e)	23	-
Orica Limited (e)	12	-
Marcobre S.A.C.	-	1,684
Minsur S.A.	-	431
Compañía Minera Raura S.A.	-	166
Administración de Empresas S.A.	-	65
	9,464	2,346
Cuentas por pagar comerciales		
Orica Mining Services Peru S.A. (g)	110,761	-
Orica Chile S. A	2,280	-
Hallowell Manufacturing	20	-
Orica Caribe S.A.	141	-
Futura Consorcio Inmobiliario	-	445
Centria Servicios Administrativos S.A.	-	254
Rímac Seguros y Reaseguros	-	196
Rímac EPS	-	155
Marcobre S.A.C.	-	154
Urbanizadora Jardín	-	80
Brein Hub S.A.C.	-	29
Corporación Breca	-	26
Otros menores	-	8
	113,202	1,347
Otras cuentas por Pagar		
Breca Banca (e)	-	7,967
	113,202	9,314

- (d) Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no generan intereses.
- (e) El incremento en las cuentas por cobrar comerciales, corresponden a la mayor venta de productos terminados durante el 2020.
- (f) Las transacciones realizadas con entidades relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a las normas tributarias vigentes.
- (g) Durante 2020, la Compañía ha recibido préstamos de Orica Mining Services Perú por un importe de miles de US\$ 110,000, estos préstamos devengan interés a una tasa variable (libor a 30 días + 1.2%).

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

(h) Remuneraciones al personal clave

El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2020 ascendieron aproximadamente miles de US\$ 2,155 (aproximadamente miles de US\$ 1,840 durante el año 2019), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo.

28. Información Sobre Segmentos de Operación

Para propósitos de gestión, el Grupo está organizado en unidades de negocio sobre la base de sus productos y servicios, y ha definido que estas unidades representan un solo segmento; dado que la Gerencia supervisa los resultados operativos de las unidades de negocio de manera conjunta, con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluar sus rendimientos financieros.

(a) Información por área geográfica:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Ingresos por países		
Perú	156,397	189,337
Ecuador	2,290	1,851
Bolivia	906	1,949
Chile	22,444	5,700
Panamá	1,854	-
República Dominicana	-	1,026
Otros menores	336	399
	184,227	200,262

La información sobre ingresos aquí indicada se basa en la ubicación geográfica del cliente.

29. Administración de Riesgos Financieros

Por la naturaleza de sus actividades, el Grupo está expuesta al riesgo de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua del Grupo y cada persona es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria, los cuales son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica del Grupo.

A. Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base al Directorio del Grupo que es el responsable final de identificar y controlar los riesgos; en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

i. Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

ii. Dirección de Finanzas

La Dirección de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos del Grupo y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez del Grupo; asumiendo los riesgos de liquidez y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

B. Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, el Grupo usa instrumentos financieros para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

C. Excesiva concentración de riesgos

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento del Grupo con las características que afectan un sector en particular. Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten a los ingresos de la Compañía o al valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo del mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la razonabilidad.

A. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantiene instrumentos financieros que devengan tasas fijas de interés con terceros y tasas variables con su Matriz. Los flujos de caja operativos del Grupo son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, el Grupo no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

B. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global del Grupo. El riesgo cambiario surge cuando el Grupo presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente soles y dólares estadounidenses (moneda funcional). La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

Exposición al riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Grupo presenta los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera (Soles y Pesos Chilenos principalmente):

<i>En miles de soles</i>	2020	2019
Activos		
Efectivo	2,281	1,149
Cuentas por cobrar comerciales	-	3,600
Otras cuentas por cobrar	21,460	4,730
Otros activos	-	550
	23,741	10,029
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	17,481	13,574
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	65	2,514
Otras cuentas por pagar	11,196	-
	28,742	16,088
Exposición neta del estado consolidado de situación financiera	(5,001)	(6,059)
<i>En miles de pesos chilenos</i>	2020	2019
Activos		
Efectivo	447	454
Otras cuentas por cobrar	3,385	2,559
	3,832	3,013
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	461	1,096
Otras cuentas por pagar	62	67
	523	1,163
Exposición neta del estado consolidado de situación financiera	3,309	1,850

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Al 31 de diciembre de 2020, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado para las transacciones en soles fueron de US\$ 0.2764 para la compra y US\$ 0.2759 para la venta (US\$ 0.3020 para la compra y US\$ 0.3015 para la venta al 31 de diciembre de 2019). Los tipos de cambio promedio ponderado del mercado para las transacciones en pesos fueron de US\$ 0.00130 en el 2020 y US\$ 0.00129 en el 2019.

Durante el año 2019, el Grupo ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio por miles de US\$ 1,326 (ganancia neta por diferencia en cambio por miles de US\$ 1,322 al 31 de diciembre de 2019), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Grupo no tiene operaciones vigentes con productos derivados para reducir o minimizar el riesgo de cambio.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los soles (moneda extranjera predominante distinta a la funcional en la que el Grupo tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2020 y de 2019), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio de los soles con respecto al dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado consolidado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado consolidado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Aumento / disminución tipo de cambio %	Efecto en resultados antes de impuestos	
		2020	2019
Análisis de sensibilidad			
Revaluación			
Soles	5	6	87
Soles	10	12	166
Devaluación			
Soles	(5)	(6)	(87)
Soles	(10)	(12)	(166)

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Aumento / disminución tipo de cambio %	Efecto en resultados antes de impuestos	
		2020	2019
Análisis de sensibilidad			
Revaluación			
Pesos Chilenos	5	8	26
Pesos Chilenos	10	16	49
Devaluación			
Pesos Chilenos	(5)	(8)	(26)
Pesos Chilenos	(10)	(16)	(49)

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. El Grupo está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y por sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos.

Cuentas por cobrar comerciales

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero; asimismo, el Grupo cuenta con una amplia base de clientes.

Instrumentos financieros y depósitos en bancos

Los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas del Grupo. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que se muestra en la nota 3.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, el Grupo no tiene ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo de los excedentes de liquidez, lo cual le permite al Grupo desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia del Grupo orienta sus esfuerzos a mantener suficientes recursos que le permitan afrontar sus desembolsos.

Exposición al riesgo de liquidez

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de los pagos futuros del Grupo sobre la base de las obligaciones contractuales se describe a continuación:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Valor en libros	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2020					
Pasivos financieros no derivados					
Cuentas por pagar comerciales	24,281	22,217	2,064	-	24,281
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	113,202	3,117	110,085	-	113,202
Otras cuentas por pagar (*)	2,482	188	2,294	-	2,482
Obligaciones financieras	182	114	49	19	182
Total pasivos	140,147	25,636	114,492	19	140,147
Al 31 de diciembre de 2019					
Pasivos financieros no derivados					
Cuentas por pagar comerciales	18,095	13,085	5,010	-	18,095
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9,314	1,801	7,513	-	9,314
Otras cuentas por pagar (*)	4,858	2,249	2,609	-	4,858
Obligaciones financieras	89,865	56,800	3,564	29,501	89,865
Total pasivos	122,132	73,935	18,696	29,501	122,132

(*) Se excluye del cálculo tributos y beneficios al personal.

Riesgo de gestión de capital

El Grupo gestiona activamente una base de capital con el fin de cubrir los riesgos inherentes a sus actividades. La adecuación de capital del Grupo es controlada usando, entre otras medidas, ratios establecidos por el Directorio y la Gerencia.

Los objetivos del Grupo cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado consolidado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad del Grupo para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en el Grupo.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en el Grupo.

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

El Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado consolidado de situación financiera.

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Obligaciones financieras	182	89,865
Cuentas por pagar comerciales	24,281	18,095
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	113,202	9,314
Otras cuentas por pagar	2,482	4,858
Menos – Efectivo	(19,419)	(2,521)
Deuda neta	120,728	119,611
Patrimonio	95,079	103,624
Ratio de apalancamiento	1.27	1.15

30. Valores Razonables

El Grupo no mantiene activos y pasivos financieros medidos a su valor razonable. A continuación, se presentan los instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y su valor razonable estimado para divulgarlo en esta nota, así como el nivel de jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

Nivel 1

- El efectivo no representan un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables.
- Las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas debido a que se encuentran netas de su estimación para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos corrientes, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia del Grupo estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Nivel 2

Para las obligaciones financieras y otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales (nota 13).

31. COVID-19

Por Decreto Supremo N°044-2020-PCM de fecha 15 de marzo de 2020, se declaró el Estado de Emergencia Nacional en el Perú y se estableció un periodo de inmovilización social obligatoria por un plazo de quince (15) días calendario a consecuencia del brote del COVID-19, el cual ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud al haberse extendido en más de cien países del mundo de manera simultánea. Este periodo fue extendido mediante posteriores decretos supremos hasta el 30 de junio de 2020.

El poder ejecutivo estableció diversas medidas excepcionales para proteger la vida y la salud de la población en el Perú, tales como:

- Garantizar el acceso a servicios públicos y bienes y servicios esenciales;
- Suspensión del ejercicio de ciertos Derechos Constitucionales;
- Limitación al ejercicio del derecho a la libertad de tránsito de las personas;

EXSA S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2020 y de 2019

- Reforzar el Sistema Nacional de Salud en todo el territorio nacional;
- Restricciones en el ámbito de la actividad comercial, actividades culturales, establecimientos y actividades recreativas, hoteles y restaurantes; y
- Cierre temporal de fronteras; entre otras.

Las medidas adoptadas por el Gobierno peruano no han impactado significativamente las operaciones de la Compañía, ya que el sector en el cual se desarrolla estuvo dentro de la segunda fase de reactivación, luego de lo cual las actividades económicas se fueron reactivando según el programa establecido por el gobierno.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía ha realizado un análisis de los impactos que esta situación ha ocasionado. En ese sentido, las ventas han disminuido en 8% con respecto al periodo anterior, el efecto es principalmente por el cierre temporal de las operaciones al principio de la pandemia. Adicional a esto, los costos operativo han incrementado un 5% dado a los nuevos protocolos implementado, para asegurar el cumplimiento de los planes establecidos.

32. Contingencias y Compromisos

(a) Contingencias

El Grupo mantiene pendientes diversas demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrolla, y en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados por el Grupo; por lo que no ha considerado necesaria una provisión adicional a las ya registradas por el Grupo.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el Grupo ha registrado las provisiones necesarias (nota 14). Asimismo, las contingencias posibles ascienden aproximadamente a miles de US\$ 10,166,773 al 31 de diciembre de 2020 (miles de US\$ 4,274 al 31 de diciembre de 2019).

(b) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene responsabilidad por fianzas bancarias en garantía de cumplimiento de contratos por aproximadamente S/ 1,610,063 y US\$ 10,498,188 (S/ 1,608,563 y US\$ 4,033,176 al 31 de diciembre de 2019).

33. Hechos Posteriores

Entre el 1 de enero de 2021 y hasta la emisión del presente informe (19 de marzo de 2021) no han ocurrido eventos o hechos adicionales de importancia a los indicados en los párrafos anteriores que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

Mediante Decreto Supremo N° 008-2021-PCM de fecha 26 de enero de 2021, se prorroga el Estado de Emergencia Nacional en el Perú por 28 días calendarios contados a partir del 1 de febrero de 2021, por las graves circunstancias que afectan la vida de las personas a consecuencia de la COVID-19 y se estableció un periodo de inmovilización social obligatorio por un plazo de catorce (14) días calendario a consecuencia del nuevo brote del COVID-19 a partir del 31 de enero de 2021. Posteriormente con fecha 10 de febrero de 2021, se amplió el periodo de inmovilización social por catorce (14) días adicionales hasta el 28 de febrero de 2021. Posteriormente, mediante Decreto Supremo N° 009-2021-SA de fecha 19 de febrero de 2021, se prorroga el Estado de Emergencia Nacional en el Perú hasta el 2 de setiembre de 2021. Sin embargo, de acuerdo a la evaluación de la Gerencia, la situación antes mencionada no ha generado un impacto significativo que ponga en riesgo la continuidad del negocio, ya que los clientes de la empresa pertenecen al sector minero y es uno de los sectores menos afectados en esta situación de emergencia.