



EXSA S.A.

Estados Financieros Separados

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 separados adjuntos de EXSA S.A. (la Compañía) los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y el estado separado de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las políticas contables significativas y otras notas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados 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 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 separados 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 separados 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 separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, 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 separados 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 de la Compañía. 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 separados.

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 separados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera no consolidada de EXSA S.A. al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero no consolidado y sus flujos de efectivo no consolidado por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Otros Asuntos

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 de EXSA S.A. y Subsidiarias, serán preparados y presentados separadamente. Los estados financieros separados adjuntos ha sido preparado en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera, reflejando el valor de la inversión en sus subsidiarias bajo el método de participación patrimonial.

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

Lima, Perú

15 de marzo de 2021

Caipo y Asociados

Refrendado por:

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

EXSA S.A.

Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

Contenido	Página
Estado Separado de Situación Financiera	1
Estado Separados de Resultado y Otros Resultados Integrales	2
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado Separado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros Separados	5 - 55

EXSA S.A.

Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	18,752	2,054
Cuentas por cobrar comerciales	7	30,356	25,819
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	29	16,748	11,453
Otras cuentas por cobrar	8	4,755	5,312
Inventarios	9	35,631	42,919
Gastos pagados por anticipado		2,363	1,594
Total activos corrientes		108,605	89,151
Activos no corrientes			
Otras cuentas por cobrar	8	-	7,500
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	29	34,990	42,035
Inversiones en subsidiarias	10	128	96
Activos por derecho de uso	11	29,732	56,429
Propiedad, planta y equipo	12	86,646	58,391
Activos intangibles	13	2,067	2,340
Activo por impuesto a las ganancias diferido	18	1,541	1,678
Otros activos		17	17
Total activos no corrientes		155,121	168,486
Total activos		263,726	257,637

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	14	23,632	16,967
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	29	110,922	9,677
Otras cuentas por pagar	15	20,437	18,302
Obligaciones financieras	16	163	60,364
Pasivos por arrendamiento	17	3,102	4,033
Ganancias diferidas	21	1,651	1,529
Total pasivos corrientes		159,907	110,872
Pasivos no corrientes			
Pasivos por arrendamiento	17	29,443	18,909
Obligaciones financieras	16	19	25,063
Otras cuentas por pagar	15	-	237
Total pasivos no corrientes		29,462	44,209
Total pasivos neto		189,369	155,081
Patrimonio			
Capital emitido	19	37,066	37,066
Acciones de inversión		18,533	18,533
Reserva legal		8,997	8,997
Otras reservas		6,574	6,571
Resultados acumulados		3,187	31,389
Total patrimonio		74,357	102,556
Total pasivos y patrimonio		263,726	257,637

Las notas adjuntas de las páginas 5 a la 55 forman parte integral de estos estados financieros separados.

EXSA S.A.

Estado Separado 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	21	164,455	196,551
Costo de ventas	22	(132,223)	(148,836)
Utilidad bruta		32,232	47,715
Gastos de ventas	23	(19,047)	(26,186)
Gastos de administración	24	(18,482)	(14,965)
Deterioro de cuentas por cobrar	29	(18,263)	(2,069)
Otros ingresos	26	3,196	4,662
Otros egresos	26	(1,543)	(2,302)
(Pérdida) utilidad operativa		(21,907)	6,855
Ingresos financieros	27	3,030	2,588
Gastos financieros	28	(4,776)	(5,788)
Resultados de la participación en subsidiarias	10	(3,830)	(4,573)
Diferencia de cambio, neta	31	(541)	(812)
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		(28,024)	(1,730)
Impuesto a las ganancias	18	(178)	(562)
Pérdida neta		(28,202)	(2,292)
Otros resultados integrales			
Efecto de traslación de subsidiarias, neto de impuesto a las ganancias diferido	10	3	(1)
Resultados integrales del ejercicio		(28,199)	(2,293)
Pérdida neta por acción básica y diluida (en dólares estadounidenses)	19	(0.16)	(0.01)
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles de unidades)	19	171,643	171,643

Las notas adjuntas de las páginas 5 a la 55 forman parte integral de estos estados financieros separados.

EXSA S.A.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

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

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	Capital emitido (nota 19.A)	Acciones de inversión (nota 19.B)	Reserva legal (nota 19.C)	Otras reservas (nota 19.D)	Resultados acumulados (nota 19.F)	Total
Saldo al 1 de enero de 2019		37,066	18,533	8,997	6,572	33,612	104,780
Pérdida neta		-	-	-	-	(2,292)	(2,292)
Otros resultados integrales	10	-	-	-	(1)	-	(1)
Total resultados integrales del ejercicio		-	-	-	(1)	(2,292)	(2,293)
Dividendos no pagados y devueltos		-	-	-	-	69	69
Saldo al 31 de diciembre de 2019		37,066	18,533	8,997	6,571	31,389	102,556
Saldo al 1 de enero de 2019		37,066	18,533	8,997	6,571	31,389	102,556
Pérdida neta		-	-	-	-	(28,202)	(28,202)
Otros resultados integrales	10	-	-	-	3	-	3
Total resultados integrales del ejercicio		-	-	-	3	(28,202)	(28,199)
Saldo al 31 de diciembre de 2020		37,066	18,533	8,997	6,574	3,187	74,357

Las notas adjuntas de las páginas 5 a la 55 forman parte integral de estos estados financieros separados.

EXSA S.A.

Estado Separado de Flujos 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		259,103	204,291
Pagos a proveedores		(110,098)	(153,261)
Pagos a trabajadores y otros		(30,415)	(23,707)
Pago de tributos		(134)	(2,917)
Otros		77	(2,854)
Flujo neto generado por actividades de operación		118,533	21,552
Interese pagados		(1,745)	(1,800)
Impuesto a las ganancias pagado		(41)	(1,653)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		116,747	18,099
Actividades de inversión			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	12	(4,607)	(6,336)
Venta de propiedad, planta y equipo	26	26	427
Adiciones de activos intangibles	13	(59)	(160)
Aporte de capital en subsidiarias	10	(80)	(78)
Préstamos otorgados a subsidiarias	29	(5,690)	(9,235)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(10,410)	(15,382)
Actividades de financiamiento			
Aumento de obligaciones financieras	16, 29	125,300	245,720
Pago de obligaciones financieras	16	(182,100)	(239,670)
Pago de pasivos por arrendamiento	16 y 17	(32,839)	(7,667)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(89,639)	(1,617)
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo en año		16,698	1,100
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		2,054	954
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del año	6	18,752	2,054

Las notas adjuntas de las páginas 5 a la 55 forman parte integral de estos estados financieros separados.

Exsa S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
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 de la Compañía 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, la Compañía 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.

C. Subsidiarias

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad separada de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros separados con los de sus subsidiarias que se miden al valor de participación patrimonial (nota 10). La Compañía prepara, asimismo, estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), los cuales incluyen los estados financieros separados de la Compañía y las subsidiarias siguientes:

Subsidiarias	Participación en la propiedad al 31 de diciembre de		Domicilio	Actividad económica
	2020	2019		
International Blasting Services Inc.	100.00%	100.00%	Panamá	Comercialización de los productos que produce la Compañía.
Exsa Colombia S.A.S.	100.00%	100.00%	Colombia	Realizar actividades comerciales para la fragmentación de roca y otros relacionados.
Holding Exsa S.A. 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.

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

A continuación, se presentan los saldos de los activos, pasivos; patrimonio y pérdida neta del ejercicio de las subsidiarias en las cuales la Compañía tiene control al 31 de diciembre:

En miles de dólares estadounidenses	International Blasting Services Inc.		Exsa Colombia S.A.S.		Holding Exsa S.A. y subsidiaria	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Activos	92	86	83	63	48,861
Pasivos	43	44	4	9	64,975	59,702
Patrimonios	49	42	79	54	(16,114)	(12,335)
Pérdida neta (a)	(23)	(21)	(28)	(42)	(3,779)	(4,511)

- (a) Exsa Chile, subsidiaria de Holding Exsa S.A., inició operaciones con los contratos adjudicados en el 2018, y a medida que se ejecuten los contratos suscrito con nuevos clientes, le permitirá recuperar las pérdidas operativas propias de negocios que se generaron en etapa de desarrollo. Dado que estas inversiones son de largo plazo, la Gerencia y el Directorio de la Compañía tienen el compromiso de dar el soporte financiero y operacional requerido para el éxito de las operaciones de su subsidiaria. La parte de las pérdidas operativas que exceden al valor en libros de la inversión en Holding Exsa S.A. (correspondientes a Exsa Chile SpA.), que son registrados con cargo a los resultados del período, se transfieren al pasivo (nota 15).

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía presenta una inversión negativa ascendente a miles de US\$ 16,114 y miles de US\$ 12,335, respectivamente. La Gerencia de la Compañía considera que la inversión negativa no afectó la continuidad normal de las operaciones, debido al plan de negocios elaborado y revisado por la Gerencia y Directorio de la Compañía para los próximos años para esta subsidiaria, que contempla la obtención de beneficios futuros y reversión de la actual situación financiera, basándose entre otras cosas, principalmente en la reestructuración de la deuda que la Compañía mantiene por cobrar con su subsidiaria (nota 29).

D. Estados financieros separados

Los estados financieros separados de la Compañía al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, han sido autorizados por la Gerencia el 15 de febrero de 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 separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

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

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

A. Bases de presentación

Los estados financieros separados de la Compañía 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.

De acuerdo con dichas normas, no existe obligación de preparar estados financieros separados; sin embargo en Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27 "Estados financieros separados". La Compañía también prepara estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en la NIIF 10 "Estados financieros consolidados", que se presentan en forma separada.

Exsa S.A.

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

Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF, estos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias que se presentan por separado.

La nota 3 incluye detalles de las políticas contables de la Compañía.

B. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad del Directorio de la Compañía, 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 separados adjuntos han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía y de acuerdo con el principio de costo histórico

D. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros separados se presentan en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. 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 de la Compañía para la preparación de sus estados financieros separados:

A. 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 la Compañía 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.

ii. Clasificación y medición posterior**▪ Activo financiero**

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en deuda, a valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión en patrimonio, o a valor razonable con cambios en resultados. En el caso particular de la Compañía, sus activos financieros se miden a costo amortizado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Exsa S.A.

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

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

La Compañía 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 de la Compañía 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.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Compañía 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, la Compañía 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 de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Exsa S.A.

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

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 de la Compañía son los expresados en el estado separado 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 de la Compañía, 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.

iii. Baja en cuentas**Activos financieros**

La Compañía 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.

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado separado 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.

Exsa S.A.

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

Pasivos financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía 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.

iv. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado separado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía 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.

v. Valor razonable

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado separado 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 separados de la Compañía 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 separados.

Jerarquía del valor razonable

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía 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, la Compañía no mantiene instrumentos financieros medidos al valor razonable.

Exsa S.A.

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

B. Deterioro del valor***Activos financieros no derivados***

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

La Compañía 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, la Compañía 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 de la Compañía 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 la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

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 la Compañía 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, la Compañía 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 de la Compañía 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.

Exsa S.A.

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

Presentación de la corrección de valor para pérdidas crediticias esperadas en el estado separado 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 la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo.

C. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía 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 separado de situación financiera, son reconocidas en los rubros "Diferencia en cambio, neta" en el estado separado 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.

D. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

E. 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

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

La Compañía, 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 período en el que se ha determinado. Anualmente, la Gerencia revisa dichos criterios para la estimación (nota 9).

F. Inversión en subsidiaria

Las subsidiarias son entidades sobre las que la Compañía posee control e influencia significativa, respectivamente.

Exsa S.A.

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

El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder en la entidad receptora de la inversión.

Específicamente, el inversor controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene: i) poder sobre la entidad receptora de la inversión (es decir, existen los derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma), ii) exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y iii) La capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos.

Las inversiones en subsidiarias se reconocen inicialmente al costo, y su medición posterior es a través de los cambios en la participación de la Compañía sobre los resultados de las subsidiarias. El estado separado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de las subsidiarias.

Las ganancias y pérdidas resultantes de las transacciones comunes son eliminadas en proporción a la participación mantenida en las subsidiarias. Cualquier cambio en el otro resultado integral de subsidiarias se presenta como parte del otro resultado integral de la Compañía.

Después de la aplicación del método de participación patrimonial, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida adicional por deterioro de las inversiones en subsidiarias. La Compañía determina en cada fecha del estado de situación financiera si hay una evidencia objetiva de que la inversión en subsidiarias ha perdido valor.

Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión en la subsidiaria y el valor en libros y reconoce la pérdida en el estado separado de resultados y otros resultados integrales (nota 10).

G. Propiedad, planta y equipo

El rubro de propiedad, 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 propiedad, 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 activos se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía 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 propiedad, 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.

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.

Exsa S.A.

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

La Compañía 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 separado de 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
Edificios 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 separado 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 separado de resultados integrales en el rubro "Gastos de administración".

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

Exsa S.A.

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

I. Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Compañía 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, la Compañía 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. La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- iii. La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo. La Compañía 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, la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
 - La Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
 - La Compañía ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, la Compañía 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.

Pasivos por arrendamiento

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. La Compañía 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.

Notas a los Estados Financieros Separados
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 de la Compañía, o si la Compañía 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 período sobre la base del plazo del arrendamiento a la tasa de interés periódica constante el pasivo financiero remanente en cada período.

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

La Compañía 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. La Compañía 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, la Compañía 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 separado de resultados integrales.

Cuando la Compañía 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 resultare 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 de la Compañía 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.

Notas a los Estados Financieros Separados
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, la Compañía presenta la plusvalía como parte del rubro de activos intangibles en el estado separado de situación financiera.

K. Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. La Compañía 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 separado 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, la Compañía 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 separado de resultados integrales.

L. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía 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.

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

Cuando la Compañía 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 separado de resultados y otros 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 separado de resultados integrales.

M. Distribución de dividendos

La Compañía 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 de la Compañía. De acuerdo con las políticas de la Compañía, 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 separado de cambios en el patrimonio.

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 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 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.

Notas a los Estados Financieros Separados
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.

Notas a los Estados Financieros Separados
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 separado 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 la Compañía 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

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

Compensación por tiempo de servicios

En Perú, la compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía 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. La Compañía 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 separado de situación financiera.

Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando la compañía no puede retirar la oferta relacionada con los beneficios y cuando la Compañía 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.

Notas a los Estados Financieros Separados
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 separado de resultados y otros resultados integrales.

Q. Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas, que corresponde al costo de los bienes que comercializa la Compañía, 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 la Compañía.

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

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado separado 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, a menos que se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo, por un período 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.

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

T. Segmentos de operación

La Compañía 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 30).

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 separado de situación financiera.

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

V. Reclasificaciones

La Compañía ha reclasificado ciertas partidas del ejercicio 2019 con la finalidad de que los estados financieros separados sigan la estructura de presentación establecida en el presente período. La Gerencia de la Compañía 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.

4. Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros separados siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía 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 separados.

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 separados; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubiera, tenga un efecto material sobre los estados financieros separados.

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

- 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) ;
- Plazo del arrendamiento: si la Compañía está razonablemente segura de que ejercerá opciones de ampliación (nota 3.I);

Exsa S.A.

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

- Determinación de la vida útil y valor recuperable de las propiedades, plantas y equipos (nota 3.G);
- Reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos clave relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos (nota 3.L);
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido (nota 3.N);
- 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
- Premisas usadas en la determinación de valor neto de realización y obsolescencia de inventarios (nota 3.E)

Medición de los valores razonables

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

La Compañía 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).

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).

La Compañía adoptó estas normas, enmiendas e interpretaciones, no generándose impactos significativos en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020.

Exsa S.A.

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

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 separados. La Compañía 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)	
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía no se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros separados de la Compañía.

6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Fondos fijos	73	84
Cuentas corrientes (a)	18,679	1,970
	18,752	2,054

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

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

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)	34,781	30,311
Facturas no emitidas	1,461	970
Letras por cobrar (a)	25	327
	36,267	31,608
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar comerciales (b)	(5,911)	(5,789)
	30,356	25,819

Exsa S.A.

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

- (a) Las facturas y letras por cobrar están denominadas en soles 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, es el siguiente:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020			2019		
	Deterioradas	No deterioradas	Total	Deterioradas	No deterioradas	Total
No vencido	-	23,137	23,137	-	22,044	22,044
Vencido y no deteriorado						
Hasta 30 días	-	4,297	4,297	-	1,626	1,626
De 31 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 121 días	5,911	158	6,069	5,789	1,702	7,491
	5,911	30,356	36,267	5,789	25,819	31,608

La Compañía 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 separados considera que, excepto por la estimación de pérdida de crédito esperada, no tiene cuentas en riesgo de incobrabilidad.

- (c) El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Saldo al 1 de enero		5,789	5,174
Adiciones		211	811
Castigos		(89)	-
Recuperos	26	-	(196)
Saldo al 31 de diciembre		5,911	5,789

8. Otras Cuentas por Cobrar

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Crédito fiscal impuesto general a las ventas (a)	2,221	418
Crédito fiscal por impuesto a las ganancias (b)	1,932	1,853
Subsidios por cobrar a ESSALUD	192	223
Reclamos a terceros	191	5
Cuentas por cobrar al personal	169	211
Anticipos a proveedores (c)	50	2,456
Depósito otorgado en garantía (d)	-	7,625
Otros	-	21
	4,755	12,812
Clasificación por su vencimiento		
Porción corriente	4,755	5,312
Porción no corriente	-	7,500
	4,755	12,812

Exsa S.A.

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

- (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 de la Compañía. 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 canceló la cuenta Escrow con el Banco BBVA Perú como depósito en garantía, una vez que se pagó el arrendamiento del proyecto Nazca (nota.16(b)).

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	3,864	4,743
Productos en proceso	3,613	3,989
Materias primas	13,123	23,661
Suministros diversos	8,961	7,539
Inventarios por recibir (c)	6,243	2,151
	37,938	45,009
Estimación por desvalorización de inventarios (a)	(2,307)	(2,090)
	35,631	42,919

- (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 de la Compañía determinó la existencia de ciertos ítems de disposición limitada (bloqueados) sobre los cuales se calculó la pérdida registrada al cierre de cada año.

La clasificación de los ítems bloqueados y de lenta rotación, se realiza de acuerdo a los criterios técnicos de la política establecida por la Compañía 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, la composición de los inventarios de acuerdo a la clasificación evaluada por el área técnica de la Compañía es como sigue:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Items de libre disponibilidad	25,902	39,447
Inventarios por recibir	6,243	2,151
	32,145	41,598
Items bloqueados (b)	3,274	2,506
Items de lenta rotación (b)	2,519	905
	5,793	3,411
	37,938	45,009

Exsa S.A.

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

- (b) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios es como sigue:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Nota	2020	2019
Saldos al 1 de enero		2,090	2,428
Provisión del ejercicio	22	1,413	958
Destrucción		-	(78)
Castigos y/o recuperos	26	(1,196)	(1,218)
Saldos al 31 de diciembre		2,307	2,090

- (c) Las existencias por recibir corresponden principalmente, a los pagos efectuados para la importación de materia prima, los cuales se estiman ser recibidos en el primer trimestre del año siguiente.

Exsa S.A.

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

10. Inversiones en Subsidiarias

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Actividad	Costo		Porcentaje de participación patrimonial		Valor de la participación patrimonial	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019
International Blasting Services Inc.	Comercialización de explosivos	1,602	1,571	100.00%	100.00%	49	42
Exsa Colombia S.A.S.	Comercialización de explosivos	384	334	100.00%	100.00%	79	54
Holding Exsa S.A. y Subsidiaria (c)	Holding	401	401	99.90%	99.90%	-	-
		2,387	2,306			128	96

A continuación se presenta el movimiento de este rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Nota	Subsidiarias	
		2020	2019
Saldo inicial		96	81
Aportes en la inversión (i)		80	78
Participación en los resultados de las subsidiarias		(3,830)	(4,573)
Efecto neto en resultados integrales por efecto de traslación		3	(1)
Transferencia	1.C	3,779	4,511
		128	96

(i) En el año 2020, corresponde a los aportes realizados a Exsa Colombia S.A.S. por miles de US\$ 50 y a International Blasting Services Inc. por miles de US\$ 30; mientras que en el año 2019 corresponde a los aportes Exsa Colombia S.A.S. por miles de US\$ 53 y a International Blasting Services por miles de US\$ 25, respectivamente.

Exsa S.A.

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

11. Activos por Derecho de Uso

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	Trabajos en curso	Edificios y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Total
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2019		1,178	45,597	38,380	5,924	91,079
Adiciones		97	-	202	29	328
Ajuste por cambio de período de arrendamiento (a)		-	(9,234)	474	(31)	(8,791)
Retiros y/o ventas		-	-	-	(32)	(32)
Reclasificaciones		(1,275)	-	5,294	97	4,116
Saldo al 31 de diciembre de 2019		-	36,363	44,350	5,987	86,700
Adiciones		-	-	-	121	121
Ajuste por cambio de período de arrendamiento (a)		-	10,730	(16)	1,511	12,225
Retiros y/o ventas		-	-	-	(34)	(34)
Reclasificaciones	12(b)	-	-	(40,055)	(433)	(40,488)
Saldo al 31 de diciembre de 2020		-	47,093	4,279	7,152	58,524
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero de 2019		-	16,168	2,565	2,663	21,396
Adiciones (c)		-	2,387	5,125	1,381	8,893
Retiros y/o ventas		-	-	-	(18)	(18)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		-	18,555	7,690	4,026	30,271
Adiciones (c)		-	2,126	1,800	1,583	5,509
Retiros y/o ventas		-	-	-	(15)	(15)
Reclasificaciones	12(b)	-	-	(6,660)	(313)	(6,973)
Saldo al 31 de diciembre de 2020		-	20,681	2,830	5,281	28,792
Importe en libros						
Al 31 de diciembre de 2020		-	26,412	1,449	1,871	29,732
Al 31 de diciembre de 2019		-	17,808	36,660	1,961	56,429
Al 1 de enero de 2019		1,178	29,429	35,815	3,261	69,683

- (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 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 del mismo. Asimismo la resolución del contrato de la 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.

Exsa S.A.

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

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

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Nota	2020	2019
Gastos de ventas	23	1,826	2,402
Gastos de administración	24	670	1,121
Costo de ventas	22	2,479	4,528
Costo de servicios	22	534	842
		5,509	8,893

(d) No existen arrendamientos con garantías de valor residual o arrendamientos aún no iniciados con los que la Compañía está comprometida.

Exsa S.A.

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

12. Propiedad, Planta y Equipo

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

	Bienes propios							Total
	Terrenos	Edificios y otras construcciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos	Trabajos en curso	
<i>En miles de dólares estadounidenses</i>								
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2019	2,061	28,607	69,033	2,504	2,374	4,845	10,474	119,898
Adiciones (a)	-	-	-	-	-	25	6,311	6,336
Retiros y/o ventas	-	-	(1,223)	(71)	-	(80)	(73)	(1,447)
Reclasificaciones y transferencias	-	949	7,215	-	15	331	(12,626)	(4,116)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2,061	29,556	75,025	2,433	2,389	5,121	4,086	120,671
Adiciones (a)	-	-	-	-	-	-	4,607	4,607
Retiros y/o ventas	-	-	(161)	-	-	(21)	(58)	(240)
Reclasificaciones y transferencias ¹¹	-	581	44,731	30	4	730	(5,588)	40,488
Saldo al 31 de diciembre de 2020	2,061	30,137	119,595	2,463	2,393	5,830	3,047	165,526
Depreciación acumulada -								
Saldo al 1 de enero de 2019	-	5,987	42,622	2,021	2,194	3,365	-	56,189
Adiciones (b)	-	1,711	4,421	52	88	667	-	6,939
Retiros y/o ventas	-	-	(724)	(71)	-	(53)	-	(848)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	7,698	46,319	2,002	2,282	3,979	-	62,280
Adiciones (b)	-	1,791	7,319	57	45	590	-	9,802
Retiros y/o ventas	-	-	(155)	-	-	(20)	-	(175)
Reclasificaciones y transferencia ¹¹	-	30	6,744	25	-	174	-	6,973
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	9,519	60,227	2,084	2,327	4,723	-	78,880
Importe en libros								
Al 31 de diciembre de 2020	2,061	20,618	59,368	379	66	1,107	3,047	86,646
Al 31 de diciembre de 2019	2,061	21,858	28,706	431	107	1,142	4,086	58,391
Al 1 de enero de 2019	2,061	22,620	26,411	483	180	1,480	10,474	63,709

Exsa S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
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, los cuales se detallan de la siguiente manera.

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Nazca	Otros	Total
Adiciones del año 2019	1,749	4,587	6,336
Adiciones del año 2020	134	4,473	4,607
	1,883	9,060	10,943

- (a) La depreciación de 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	22	6,205	3,784
Costo de servicios	22	1,833	1,280
Gastos de ventas	23	1,332	1,324
Gastos de administración	24	432	551
		9,802	6,939

- (b) Los activos de la Compañía se encuentran libres de gravámenes, a excepción de los bienes adquiridos a través de arrendamientos con instituciones financieras al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.
- (c) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía 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 la Compañía.
- (d) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, sobre la base de la evaluación de los indicios de deterioro tanto por la evaluación 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 separado de situación financiera.
- (e) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía mantiene activos totalmente depreciados por miles de US\$ 14,161 y miles de US\$ 11,850.

Exsa S.A.

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

13. 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	Plusvalía (b)	Total
Costo				
Al 1 de enero de 2019	3,163	48	774	3,985
Adiciones	73	87	-	160
Retiros / ventas	-	(2)	-	(2)
Transferencia	108	(108)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3,344	25	774	4,143
Adiciones	59	-	-	59
Retiros / ventas	(26)	-	-	(26)
Transferencia	25	(25)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3,402	-	774	4,176
Amortización acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2019	1,449	-	-	1,449
Adiciones (c)	354	-	-	354
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,803	-	-	1,803
Adiciones (c)	306	-	-	306
Saldo al 31 de diciembre de 2020	2,109	-	-	2,109
Importe en libros				
Al 31 de diciembre de 2020	1,293	-	774	2,067
Al 31 de diciembre de 2019	1,541	25	774	2,340

- (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 sean menores a sus importes en libros; por lo que, no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado separado de situación financiera.
- (b) 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.

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.

- (c) La amortización 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
Gastos de administración	24	211	234
Costo de ventas	22	42	58
Costo de servicios	22	38	47
Gastos de ventas	23	15	15
		306	354

Exsa S.A.

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

14. 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	12,463
Facturas por pagar en el exterior	10,011	4,504
	23,632	16,967

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

15. Otras Cuentas por Pagar

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Pasivo por pérdida en inversión en Subsidiaria	1.C (a)	16,114	12,335
Vacaciones por pagar		1,462	1,935
Provisiones (a)		1,358	1,483
Bonificaciones al personal		935	991
Participación de los trabajadores		33	569
Intereses por pagar	16	-	509
Tributos por pagar		188	377
Compensación por tiempo de servicio		196	218
Remuneraciones al directorio		-	60
Anticipo de clientes		39	9
Otros		112	53
		20,437	18,539
Clasificación según su vencimiento			
Porción corriente		20,437	18,302
Porción no corriente		-	237
		20,437	18,539

- (a) Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponden principalmente a la provisión por contingencias legales y tributarias.
- (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.

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

16. Obligaciones Financieras

A continuación, se presenta la composición del rubro (en miles de dólares estadounidenses):

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Moneda de origen	Fecha de vencimiento	Tasa de interés promedio ponderado anual	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	-	6,850
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2020	2.70	Al vencimiento	-	6,500
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2020	2.99	Al vencimiento	-	5,850
Banco Internacional del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2020	2.70	Al vencimiento	-	5,500
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	3.05	Al vencimiento	-	5,000
Banco Interamericano de Finanzas	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	3.05	Al vencimiento	-	5,300
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	3.05	Al vencimiento	-	4,200
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	2.85	Al vencimiento	-	4,000
Banco Internacional del Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2020	2.75	Al vencimiento	-	4,000
Banco Scotiabank Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	3.05	Al vencimiento	-	3,000
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	2.88	Al vencimiento	-	2,000
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Febrero de 2020	3.13	Al vencimiento	-	1,800
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2020	2.87	Al vencimiento	-	1,500
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Febrero de 2020	3.13	Al vencimiento	-	1,300
Arrendamiento (b)						
Banco BBVA Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2024	5.58	Trimestral	-	27,703
Banco BBVA Perú	Dólares estadounidenses	Marzo de 2021	4.25	Mensual	102	694
Banco BBVA Perú	Dólares estadounidenses	Enero de 2022	3.90	Mensual	36	60
Banco BBVA Perú	Dólares estadounidenses	Junio de 2021	4.30	Mensual	17	57
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Julio de 2022	4.84	Mensual	13	57
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Noviembre de 2021	4.90	Mensual	14	29
Banco de Crédito del Perú	Dólares estadounidenses	Junio de 2022	5.23	Mensual	-	27
					182	85,427
Clasificación según su vencimiento						
Porción corriente					163	60,364
Porción no corriente					19	25,063
					182	85,427

Exsa S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
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\$ 1,354 y miles de US\$ 3,392 al 31 de diciembre de 2020 y de 2019 (nota 28).
- (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 12).

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 de 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 financiero 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 1 de enero	85,427	80,846
Obtención de préstamos bancarios	125,300	245,720
Pago de préstamos bancarios	(182,100)	(239,670)
Pago de arrendamientos financieros	(28,445)	(1,469)
Saldo al 31 de diciembre	182	85,427

Exsa S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
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	61,877	60,364
Después de 1 año pero no más de 5	19	19	27,808	25,063
Total de pagos mínimos	185	182	89,685	85,427
Menos - Intereses	(3)	-	(4,258)	-
Valor actual de los pagos mínimos	182	182	85,427	85,427

17. 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	4,033
Saldo de largo plazo	29,443	18,909
	32,545	22,942

- (a) El pasivo está compuesto por los arrendamientos de inmuebles, maquinaria y equipo y vehículos para la operación de la Compañía.
- (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>	Nota	2020	2019
Saldo al 1 de enero		22,942	36,096
Adiciones de arrendamientos		121	231
Cambio de período de arrendamiento (e)	11	12,225	(8,791)
Intereses financieros (f)	28	1,651	1,604
Pagos de arrendamiento		(4,394)	(6,198)
Saldo 31 de diciembre		32,545	22,942

- (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.

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

18. 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>	<i>Nota</i>	Al 1 de enero de 2019	Reconocido en resultados del Período	Al 31 de diciembre de 2019	Reconocido en resultados del Período	Al 31 de diciembre de 2020
Activo						
Vacaciones		511	62	573	(140)	433
Provisión por desvalorización de inventarios		715	(100)	615	64	679
Provisiones		1,848	1,387	3,235	203	3,438
Pasivos por arrendamiento		10,649	(3,880)	6,769	2,833	9,602
Pérdida tributaria arrastrable	<i>20.B</i>	-	-	-	2,157	2,157
Total activo		13,723	(2,531)	11,192	5,117	16,309
Pasivo						
Diferencia de bases tributario y financiero por propiedad, planta y equipo		(1,664)	715	(949)	(1,753)	(2,702)
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)
Intereses por préstamos a relacionadas		-	-	-	(878)	(878)
Total pasivo		(13,136)	3,622	(9,514)	(5,254)	(14,768)
Total activo, neto		587	1,091	1,678	(137)	1,541

- (a) El gasto de impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados y otros 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	-	1,653
Ajuste de ejercicios anteriores	41	-
Diferido	137	(1,091)
	178	562

Exsa S.A.

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

- (b) A continuación, se presenta, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias para los años 2020 y 2019:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020		2019	
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(28,024)	100.00%	(1,730)	100.00%
Impuesto a las ganancias con tasa legal	(8,267)	29.50%	(510)	29.50%
Diferencia de partidas no temporarias (*)	8,445	(30.13%)	1,072	(61.97%)
Impuesto a las ganancias	178	(0.63%)	562	(32.47%)

(*) Incluye principalmente el efecto impositivo de la participación de la Compañía en los resultados de sus subsidiarias. Adicionalmente, incluye el efecto de las bonificaciones por cese y otros gastos de gestión.

19. 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 de la Compañía 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 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 de la Compañía 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 de la Compañía.

C. Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades (LGS), 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 se 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 subsidiarias.

E. Pérdida por acción

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

Exsa S.A.

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

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

	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	(28,202)	(2,292)
Pérdida básica por acción común y de inversión en dólares estadounidenses	(0.16)	(0.01)

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.

20. Situación Tributaria**Tasas impositivas**

- A. La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la tasa del impuesto a la Renta Corporativo 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.

Las tasas aplicables al Impuesto a la Renta Corporativo de los últimos ejercicios gravables son las siguientes:

Hasta el ejercicio 2014	30.0%
Para los ejercicios 2015 y 2016	28.0%
Para el ejercicio 2017 en adelante	29.5%

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%.

Las tasas aplicables al Impuesto a la Renta a los dividendos de los últimos ejercicios gravables son las siguientes:

Hasta el ejercicio 2014	4.1%
Para los ejercicios 2015 y 2016	6.8%
Para el ejercicio 2017 en adelante	5.0%

Exsa S.A.

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

Se presumirá, sin admitir prueba en contrario, que la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades que se efectúe corresponde a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, más antiguos.

De acuerdo a la legislación tributaria vigente en Perú, los sujetos no domiciliados tributan sólo por sus ganancias de fuente peruana. En términos generales las ganancias obtenidas por sujetos no domiciliados por servicios prestados en nuestro país se encontrarán gravadas con el impuesto a la renta con una tasa de 30 por ciento sobre la base bruta, esto en tanto no corresponda la aplicación de un Convenio para Evitar la Doble Imposición (CDI) que haya suscrito el país y que se encuentre vigente. Al respecto, actualmente Perú ha suscrito CDIs con la Comunidad Andina, Chile, Canadá, Brasil, Portugal, Suiza, México, Corea del Sur y Japón.

Para efectos de los servicios de asistencia técnica o servicios digitales prestados por sujetos no domiciliados en favor de sujetos domiciliados, resultará indistinto el lugar de prestación de los mismos y en todos los casos se encontrará gravado con el impuesto a la renta con una tasa de 15 y 30 y por ciento sobre base bruta, respectivamente. La tasa aplicable a los servicios de asistencia técnica será de 15 por ciento, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta. Como se indicó en el párrafo anterior, la tasa de retención en estos casos puede variar o incluso puede resultar inaplicable la retención en caso se recurra a las disposiciones de un CDI vigente.

Pérdida tributaria arrastrable

- B. 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.

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

Exsa S.A.

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

Impuesto temporal a los activos netos

- C. La Compañía está afecta 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. La Compañía ha calculado el Impuesto temporal a los activos netos para el año 2020 de US\$ 687,000 (US\$ 868,000 en el año 2019).

Impuesto a las transacciones financiera

- D. 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

- E. Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas 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 S/ 2,700,000,000 o € 750,000,000). Estas dos últimas declaraciones son exigibles a partir del ejercicio gravable 2018.

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.

Exsa S.A.

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

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

- F. 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.
- G. 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 separados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019.

Régimen tributario del impuesto general a las ventas

- H. 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%.

21. Ventas Netas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Ventas de bienes	145,699	180,320
Prestación de servicios	18,756	16,231
	164,455	196,551

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía reconoció ganancias diferidas por miles de US\$ 1,651 y miles de US\$ 1,529, respectivamente, por venta de productos de contratos con clientes, cuya entrega se realizó en fecha posterior a los estados separados de situación financiera. Dentro de este importe se incluye un saldo con vinculadas por miles de US\$ 607 al 31 de diciembre de 2020 (US\$0 al 31 de diciembre de 2019).

Exsa S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

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	145,699	180,320
A lo largo del tiempo		
Prestación de servicios	18,756	16,231
	164,455	196,551

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"	30,356	25,819
Activos del contrato (a)	1,461	970
Pasivos del contrato (b)	39	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 la Compañía 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.

22. Costo de Ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Nota	2020	2019
Industrial			
Inventario inicial de productos terminados	9	4,743	3,595
Inventario inicial de productos en proceso	9	3,989	1,780
Materia prima e insumos utilizados		68,260	90,260
Provisión para desvalorización de inventarios	9	1,363	958
Gastos de personal	25	6,064	7,710
Gastos de fabricación		4,303	4,650
Depreciación de propiedad, planta y equipo	12	6,205	3,784
Depreciación de activos por derecho de uso	11	2,479	4,528
Amortización de intangibles	13	42	58
Inventario final de productos terminados	9	(3,864)	(4,743)
Inventario final de productos en proceso	9	(3,613)	(3,989)
Costo de ventas de productos terminados		89,971	108,591
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	25	10,447	7,690
Depreciación de propiedad, planta y equipo	12	1,833	1,280
Depreciación de activos por derecho de uso	11	534	842
Amortización	13	38	47
Otros servicios (a)		5,245	4,802
Costo de ventas de servicios		18,097	14,661
Total costo de venta		132,223	148,836

Exsa S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2020 y de 2019

- (a) Para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde principalmente a los servicios integrales de voladura, construcción de polvorines y asistencia técnica.

23. 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		8,745	10,915
Gastos de personal	25	4,307	5,494
Servicios prestados por terceros		1,674	3,821
Depreciación de activos por derecho de uso	11	1,826	2,402
Depreciación de propiedad, planta y equipo	12	1,332	1,324
Cargas diversas de gestión		422	843
Consumo de suministros		209	686
Comisiones		208	359
Compensación por tiempo de servicios		284	325
Amortización de intangibles	13	15	15
Gastos judiciales		25	2
		19,047	26,186

24. 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	25	9,597	7,298
Servicios prestados por terceros		2,647	1,945
Honorarios		1,900	1,959
Depreciación de activos por derecho de uso	11	670	1,121
Depreciación de propiedad, planta y equipo	12	432	551
Seguros		823	352
Cargas diversas de gestión		1,273	196
Gastos judiciales		402	420
Compensación por tiempo de servicios		371	346
Amortización	13	211	234
Suscripciones y cotizaciones		105	155
Remuneración al directorio		-	60
Tributos		30	29
Donaciones		21	34
Otros		-	265
		18,482	14,965

25. Gastos de Personal

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Sueldos	14,601	15,851
Bonificaciones	6,863	3,372
Aportaciones	3,428	3,010
Gratificaciones	2,381	2,391
Beneficios sociales	1,566	1,497
Vacaciones	1,551	1,449
Participación de los trabajadores	25	622
	30,415	28,192

Exsa S.A.

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

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

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Costo de servicios	22	10,447	7,690
Costo de ventas	22	6,064	7,710
Gastos de administración	24	9,597	7,298
Gastos de ventas	23	4,307	5,494
		30,415	28,192
Número promedio de empleados		995	955

26. 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
Reembolso de gastos		652	500
Venta de inventario bloqueado		258	228
Restitución de drawback		76	136
Utilidades no cobradas		62	-
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo		26	427
Servicio de Marketing Support		-	589
Recupero de deterioro de cuentas por cobrar	7	-	196
Penalidad incumplimiento contractual		-	136
Otros		165	156
		3,196	4,662
Otros egresos			
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	228
Donaciones deducibles (b)		7	188
Otros		216	243
		1,543	2,302

27. Ingresos Financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Intereses sobre préstamos otorgados a relacionadas	29	2,978	2,462
Intereses sobre cuentas por cobrar		52	126
		3,030	2,588

Exsa S.A.

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

28. 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	16	1,354	3,392
Intereses por pasivos por arrendamiento	17	1,651	1,604
Intereses sobre préstamos de relacionadas		897	408
Comisiones bancarias		619	291
Intereses sobre préstamos recibidos de terceros		179	-
Otros		76	93
		4,776	5,788

29. Entidades Relacionadas

Durante los años terminados el 31 de diciembre, las transacciones más significativas efectuadas por la Compañía con entidades relacionadas fueron las siguientes:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Orica Mining Services Perú 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
Exsa Chile SpA.		
Préstamos otorgados (h)	5,690	9,235
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 Perú 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 y maquinarias	(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 empresas relacionadas son distintas a partir del 1 de mayo 2020, considerando que se encuentra dentro del grupo Orica (antes grupo Breca).
- (b) La Gerencia de la Compañía considera que efectúa sus operaciones con empresas 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.

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

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

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	<i>Nota</i>	2020	2019
Cuentas por cobrar comerciales			
Exsa Chile SpA. (e)		6,575	5,874
Orica Mining Services Perú S.A.(e)		6,769	-
Orica Caribe S. A (e)		1,890	-
Orica Chile S. A (e)		587	-
Orica Brazil S. A		23	-
Orica Limited		12	-
International Blasting Services Inc.		44	-
Marcobre S.A.C.		-	1,684
Minsur S.A.		-	431
Compañía Minera Raura S.A.		-	166
Otros menores		-	109
		15,900	8,264
Otras cuentas por cobrar			
Exsa Chile SpA. (f)		55,148	46,482
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar		(19,310)	(1,258)
		35,838	45,224
		51,738	53,488
Clasificación por su vencimiento			
Porción corriente		16,748	11,453
Porción no corriente		34,990	42,035
		51,738	53,488
Cuentas por pagar			
Orica Mining Services Perú S.A.		110,761	-
Hallowell Manufacturing		20	-
Orica Caribe S.A		141	-
Futura Consorcio Inmobiliario		-	445
Exsa Chile SpA.		-	369
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		-	2
		110,922	1,710
Otras cuentas por pagar			
Breca Banca		-	7,967
		110,922	9,677

- (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.

Exsa S.A.

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

- (f) Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha otorgado préstamos a su subsidiaria Exsa Chile SpA. para capital de trabajo; los cuales tienen un vencimiento hasta el 2025 (al 31 de diciembre de 2019, vencimiento hasta el 2025) y concede un período de gracia en el pago hasta el 2021 (al 31 de diciembre de 2019, el período de gracia era hasta el 2021).

Durante el año 2020, dichos préstamos generaron una tasa de interés anual del orden del 6.5 por ciento, sin embargo, durante 2019, la tasa fue modificada y osciló entre 5.45 por ciento y 6.5 por ciento. Durante los años 2020 y 2019, dichos préstamos generaron intereses por miles US\$ 2,978 y miles de US\$ 2,462, respectivamente (nota 27).

Movimiento de la estimación de cuenta por cobrar con Exsa Chile SpA.

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Saldo al 1 de enero	1,258	-
Adiciones	18,052	1,258
Saldo al 31 de diciembre	19,310	1,258

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha reevaluado los préstamos y las cuentas por cobrar que mantiene con Exsa Chile Spa, mediante el método de pérdida esperada según lo indica la NIIF 9. Se ha determinado reconocer una pérdida por la demora de los de los pagos, lo cual hace que la probabilidad de cobro disminuya.

- (g) Las transacciones realizadas con empresas 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.
- (h) Durante 2020, la Compañía ha recibido préstamos de Orica Mining Services Perú por un importe de miles de US\$ 110,000, estos préstamos devenga interés a una tasa variable (libor a 30 días + 1.2%).
- (i) **Compensación del personal clave**
El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2020 ascendieron aproximadamente a miles de US\$ 2,003 (aproximadamente miles de US\$ 1,568 durante el año 2019), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo.

30. Información sobre Segmentos de Operación

Para propósitos de gestión, la Compañía está organizada 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.

Información por área geográfica:

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	2020	2019
Ingresos por países		
Perú	156,397	189,335
Chile	2,672	1,991
Bolivia	906	1,949
Ecuador	2,290	1,851
Panamá	1,854	-
República Dominicana	-	1,026
Otros menores	336	399
	164,455	196,551

Exsa S.A.

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

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

31. Administración de Riesgos Financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía 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 de la Compañía 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 de la Compañía.

A. Estructura de gestión de riesgos

La estructura de gestión de riesgos tiene como base al Directorio de la Compañía 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.

ii. Dirección de Finanzas

La Dirección de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; 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, la Compañía 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 de la Compañía 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.

D. 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 de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía 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.

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

Exposición al riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre, la Compañía presenta los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

<i>En miles de soles</i>	2020	2019
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	2,281	1,149
Cuentas por cobrar comerciales	-	3,600
Otras cuentas por cobrar	21,460	4,730
	23,741	9,479
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	17,481	13,574
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	65	2,514
Otras cuentas por pagar	11,196	13,766
	28,742	29,854
Exposición neta del estado separado de situación financiera	(5,001)	(20,375)

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 libre 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).

Durante el ejercicio 2020, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio ascendente aproximadamente a miles de US\$ 541 (miles de US\$ 812 durante el año 2019), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado separado de resultados y otros resultados integrales.

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

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los soles (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía 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 separado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado separado de resultados y otros resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Aumento / disminución tipo de cambio	Efecto en resultados antes de impuestos	
		2020	2019
Revaluación			
Soles	5	6	87
Soles	10	12	166
Devaluación			
Soles	(5)	(6)	(87)
Soles	(10)	(12)	(166)

Exsa S.A.

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

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. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar comerciales y con partes relacionada) 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, la Compañía 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 de la Compañía. 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 que se muestra en la nota 6.

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

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía 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 a la Compañía 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 de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener suficientes recursos que le permitan afrontar sus desembolsos.

Actualmente, la empresa tiene préstamos con su relacionada, los cuales se están siendo evaluados por la Corporación para ser refinanciados.

Exsa S.A.

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

Exposición al riesgo de liquidez

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

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Flujos de efectivo contractuales				Total
	Valor en libros	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	
Al 31 de diciembre de 2020					
Pasivos financieros no derivados					
Cuentas por pagar comerciales	23,632	21,568	2,064	-	23,632
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	110,922	837	110,085	-	110,922
Obligaciones financieras	182	114	49	19	182
Otras cuentas por pagar (*)	2,482	188	2,294	-	2,482
Total pasivos	137,218	22,707	114,492	19	137,218
Al 31 de diciembre de 2019					
Pasivos financieros no derivados					
Cuentas por pagar comerciales	16,967	11,956	5,011	-	16,967
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9,677	2,164	7,513	-	9,677
Obligaciones financieras	85,427	56,800	3,564	25,063	85,427
Otras cuentas por pagar (*)	3,242	633	2,609	-	3,242
Total pasivos	115,313	71,553	18,697	25,063	115,313

(*) Se excluye del cálculo los pasivos por pérdida de la inversión, nota 15, tributos y beneficios al personal, nota 15.

Riesgo de gestión de capital

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

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado separado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía 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 la Compañía.

La Compañía 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. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado separado de situación financiera.

<i>En miles de dólares estadounidenses</i>	Nota	2020	2019
Obligaciones financieras	16	182	85,427
Cuentas por pagar comerciales	14	23,632	16,967
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	29	110,922	9,677
Otras cuentas por pagar		2,482	3,242
Menos – Efectivo y equivalentes al efectivo	6	(18,752)	(2,054)
Deuda neta		118,466	113,259
Patrimonio		74,357	102,556
Ratio de apalancamiento		1.59	1.10

Exsa S.A.

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

32. Valores Razonables

La Compañía 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 y equivalentes al 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 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 relacionadas, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Nivel 2

Para las obligaciones 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 16.

33. 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;
- 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.

Exsa S.A.

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

34. Compromisos y Contingencias**A. Contingencias**

La Compañía 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 la Compañía; por lo que no ha considerado necesaria una provisión adicional a las ya registradas por la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias (nota 15). Asimismo, las contingencias posibles ascienden aproximadamente a miles de US\$ 331 al 31 de diciembre de 2020 (miles de US\$ 4,274 al 31 de diciembre de 2019).

B. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene responsabilidad por fianzas bancarias en garantía de cumplimiento de contratos por aproximadamente miles de S/ 1,420 y miles de US\$ 4,129 (miles de S/ 1,609 y miles de US\$ 2,486 al 31 de diciembre de 2019).

35. Hechos Posteriores

Entre el 1 de enero de 2021 y hasta la emisión del presente informe (15 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 separados 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.