

Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, junto con el dictamen de los auditores independientes

Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de otros resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

Dictamen de los auditores independientes

Al Directorio y Accionistas de Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias (en forma conjunta el “Grupo”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, de 2020 y de 2019, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros consolidados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo 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 que la preparación de estados financieros consolidados esté libre de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

Lima

Av. Víctor Andrés
Belaunde 171
San Isidro

Tel: +51 (1) 411 4444

Lima II

Av. Jorge Basadre 330
San Isidro

Tel: +51 (1) 411 4444

Arequipa

Av. Bolognesi 407
Yanahuara

Tel: +51 (54) 484 470

Chiclayo

Av. Federico Villarreal
115 Sala Cinto, Urb. Los
Parques
Lambayeque

Tel: +51 (74) 227 424

Trujillo

Av. El Golf 591 Urb. Del Golf III
Víctor Larco Herrera 13009,
Sede Miguel Ángel Quijano Doig
La Libertad

Tel: +51 (44) 608 830

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, de 2020 y de 2019, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board.

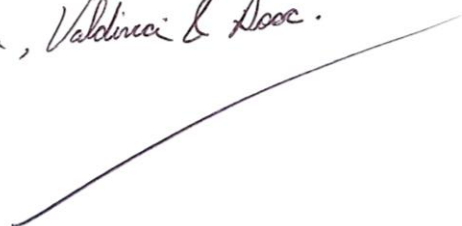
Lima, Perú
14 de febrero de 2022

Refrendado por:



Oscar Mere
C.P.C.C. Matrícula No.39990

Tanaka, Valdivia & Asoc.



Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	273,402	308,912
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	102,718	84,412
Pagos a cuenta del impuesto a la renta		9,288	18,076
Inventarios	8	605,182	460,610
Gastos pagados por adelantado		18,800	5,729
Total activos corrientes		1,009,390	877,739
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar diversas, neto	7	41,206	5,215
Inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	9	476	692
Otros instrumentos financieros	31	106,601	42,247
Propiedad, planta y equipo, neto	10	1,974,931	2,014,508
Intangibles	11	50,494	49,640
Crédito mercantil	12	4,459	4,459
Activo por impuesto a la renta diferido	17	9,446	15,618
Activos por derecho de uso	13	4,668	6,006
Otros activos		101	160
Total activos no corrientes		2,192,382	2,138,545
Total activos		3,201,772	3,016,284
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	14	227,554	187,876
Obligaciones financieras	16	450,964	65,232
Pasivos por arrendamientos	13	1,856	1,531
Impuesto a la renta por pagar		17,517	1,051
Provisiones	15	24,269	9,380
Total pasivos corrientes		722,160	265,070
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	16	1,094,391	1,203,352
Pasivos por arrendamientos	13	3,973	5,102
Provisiones	15	36,639	25,341
Pasivo por impuesto a la renta diferido	17	148,804	149,864
Total pasivos no corrientes		1,283,807	1,383,659
Total pasivos		2,005,967	1,648,729
Patrimonio neto	18		
Capital		423,868	423,868
Acciones de inversión		40,279	40,279
Acciones de inversión en tesorería		(121,258)	(121,258)
Capital adicional		432,779	432,779
Reserva legal		168,636	168,636
Otros resultados integrales acumulados		(20,094)	(33,378)
Resultados acumulados		271,595	456,629
Total patrimonio neto		1,195,805	1,367,555
Total pasivos y patrimonio neto		3,201,772	3,016,284

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias

Estado consolidado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, de 2020 y de 2019

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ventas netas	19	1,937,767	1,296,334	1,392,701
Costo de ventas	20	(1,378,336)	(921,048)	(905,806)
Utilidad bruta		<u>559,431</u>	<u>375,286</u>	<u>486,895</u>
Ingresos (gastos) operativos				
Gastos administrativos	21	(196,069)	(163,369)	(174,482)
Gastos de ventas y distribución	22	(51,520)	(40,153)	(44,533)
Otros ingresos operativos, neto	24	<u>6,408</u>	<u>4,346</u>	<u>2,645</u>
Total gastos operativos, neto		<u>(241,181)</u>	<u>(199,176)</u>	<u>(216,370)</u>
Utilidad operativa		<u>318,250</u>	<u>176,110</u>	<u>270,525</u>
Otros ingresos (gastos)				
Ingresos financieros	25	2,891	2,976	2,576
Costos financieros	26	(88,965)	(88,694)	(77,986)
Ganancia (pérdida) neta por instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados		589	5,337	(1,491)
Pérdida neta acumulada por liquidación de instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados	16	(1,569)	-	-
(Pérdida) ganancia neta por diferencia en cambio	5	<u>(7,086)</u>	<u>(9,831)</u>	<u>729</u>
Total otros gastos, neto		<u>(94,140)</u>	<u>(90,212)</u>	<u>(76,172)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>224,110</u>	<u>85,898</u>	<u>194,353</u>
Impuesto a la renta	17	<u>(70,940)</u>	<u>(28,004)</u>	<u>(62,306)</u>
Utilidad neta del año		<u>153,170</u>	<u>57,894</u>	<u>132,047</u>
Utilidad por acción				
Utilidad básica y diluida del año atribuible a los tenedores de acciones comunes y de inversión de Cementos Pacasmayo S.A.A. (S/ por acción)	28	0.36	0.14	0.31

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias

Estado consolidado de otros resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, de 2020 y de 2019

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Utilidad neta		<u>153,170</u>	<u>57,894</u>	<u>132,047</u>
Otros resultados integrales				
<i>Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados en períodos posteriores:</i>				
Actualización en el valor razonable de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	9(a)	(1,995)	(17,532)	(8,659)
Impuesto a la renta diferido	17	589	5,172	2,554
<i>Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en períodos posteriores:</i>				
Ganancia (pérdida) neta por instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	31(a)	20,836	(1,652)	(2,556)
Impuesto a la renta diferido	17	<u>(6,146)</u>	<u>487</u>	<u>754</u>
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		<u>13,284</u>	<u>(13,525)</u>	<u>(7,907)</u>
Total otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		<u>166,454</u>	<u>44,369</u>	<u>124,140</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, de 2020 y de 2019

	Capital S/(000)	Acciones de inversión S/(000)	Acciones en tesorería S/(000)	Capital adicional S/(000)	Reserva legal S/(000)	Ganancia (pérdida) no realizada neta por instrumentos financieros al valor razonable S/(000)	Ganancia (pérdida) no realizada por cobertura de flujos de efectivo S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total patrimonio S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2019	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,356	4,002	(15,948)	519,285	1,451,363
Cambio en política contable	-	-	-	-	-	-	-	(13)	(13)
Saldos ajustados al 1 de enero de 2019	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,356	4,002	(15,948)	519,272	1,451,350
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	132,047	132,047
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(6,105)	(1,802)	-	(7,907)
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	(6,105)	(1,802)	132,047	124,140
Dividendos caducos, nota 18(g)	-	-	-	-	280	-	-	-	280
Distribución de dividendos, nota 18(g)	-	-	-	-	-	-	-	(154,119)	(154,119)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,636	(2,103)	(17,750)	497,200	1,421,651
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	57,894	57,894
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(12,360)	(1,165)	-	(13,525)
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	(12,360)	(1,165)	57,894	44,369
Distribución de dividendos, nota 18(g)	-	-	-	-	-	-	-	(98,465)	(98,465)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,636	(14,463)	(18,915)	456,629	1,367,555
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	153,170	153,170
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(1,406)	14,690	-	13,284
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	(1,406)	14,690	153,170	166,454
Distribución de dividendos, nota 18(g)	-	-	-	-	-	-	-	(338,204)	(338,204)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,636	(15,869)	(4,225)	271,595	1,195,805

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, de 2020 y de 2019

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Actividades de operación				
Utilidad antes del impuesto a la renta		224,110	85,898	194,353
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto a la renta con los flujos netos de efectivo:				
	10, 11 y			
Depreciación y amortización	13	135,567	139,167	129,818
Costos financieros	26	88,965	88,694	77,986
Provisión para compensación a funcionarios a largo plazo	23	9,763	5,759	6,523
Estimación de provisión por obsolescencia de inventarios, neto	8	3,348	2,451	2,278
Pérdida neta acumulada por liquidación de instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados	16	1,569	-	-
Estimación de pérdidas crediticias esperadas	7(d)	563	1,582	1,452
Diferencia en cambio relacionada a transacciones monetarias		(9,114)	6,978	(483)
Ingresos financieros	25	(2,891)	(2,976)	(2,576)
(Ganancia) pérdida neta en enajenación de propiedad, planta y equipo e intangible	24	(1,775)	(2,591)	1,846
(Ganancia) pérdida neta por instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados		(589)	(5,337)	1,491
Otros operativos, neto		3,761	2,202	1,887
Cambios en los activos y pasivos operativos:				
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales y diversas		(47,713)	38,005	(23,391)
(Aumento) disminución en gastos pagados por adelantado		(12,956)	4,761	(4,383)
(Aumento) disminución de inventarios		(151,530)	54,140	(97,657)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales y diversas		48,834	3,346	(4,220)
		<u>289,912</u>	<u>422,079</u>	<u>284,924</u>
Cobro de intereses		4,484	1,838	2,252
Pagos de intereses		(68,433)	(68,444)	(47,155)
Pago de impuesto a la renta		(55,401)	(24,108)	(34,884)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>170,562</u>	<u>331,365</u>	<u>205,137</u>

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Actividades de inversión				
Compra de propiedad, planta y equipo		(85,594)	(47,325)	(77,680)
Préstamo a parte relacionada		(17,121)	-	-
Compra de intangibles		(8,953)	(5,224)	(5,335)
Compra de inversiones disponibles para la venta		(1,779)	-	-
Cobro de préstamos a entidades relacionadas		17,121	-	-
Flujos procedentes de la venta de propiedad, planta y equipo		4,152	4,634	4,199
Cobro de préstamos otorgados a terceros		524	3,697	354
Apertura de depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días		-	(208,990)	-
Préstamo otorgado a terceros		(174)	(4,203)	(1,117)
Redención de depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días		-	208,990	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(91,824)</u>	<u>(48,421)</u>	<u>(79,579)</u>
Actividades de financiamiento				
Dividendos pagados	30	(336,821)	(143,623)	(120,975)
Pago de costo financiero de instrumentos de cobertura	30	(15,214)	(15,685)	(14,935)
Pagos por arrendamientos	13	(2,419)	(1,669)	-
Préstamos bancarios recibidos	30	220,000	791,270	638,281
Flujos por liquidación de instrumentos financieros derivados		3,879	-	1,458
Devolución de dividendos	30	481	321	328
Préstamos bancarios pagados	30	-	(674,463)	(610,999)
Pago de sobregiro bancario	30	-	(70,921)	-
Obtención de sobregiro bancario	30	-	70,921	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(130,094)</u>	<u>(43,849)</u>	<u>(106,842)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(51,356)	239,095	18,716
Diferencia de cambio neta		15,846	1,551	483
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	6	<u>308,912</u>	<u>68,266</u>	<u>49,067</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	6	<u>273,402</u>	<u>308,912</u>	<u>68,266</u>
Transacciones sin efecto en los flujos de caja				
Diferencia en cambio no liquidada relacionada a transacciones monetarias		(9,114)	6,978	(483)
Compra de propiedad, planta y equipo pendientes de pago	10(e)	7,615	4,830	8,698
Adiciones de activos por derecho de uso y de pasivo por arrendamiento	13	217	7,504	-
Adiciones de activos por cierre de cantera	15	-	7,775	-

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y de 2019

1. Actividad económica

Cementos Pacasmayo S.A.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en 1957 y, de conformidad con la Ley General de Sociedades Peruana, es considerada una sociedad anónima abierta; sus acciones cotizan en la bolsa de valores de Lima y de Nueva York. La Compañía es una subsidiaria de Inversiones ASPI S.A., que posee el 50.01 por ciento de las acciones comunes de la Compañía al 31 de diciembre de 2021, de 2020 y de 2019. La dirección registrada por la Compañía es Calle La Colonia No.150, Urbanización El Vivero, Santiago de Surco, Lima, Perú.

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización de cemento, prefabricados, concreto y cal en el norte del Perú.

La emisión de los estados financieros consolidados de la Compañía y subsidiarias (en adelante el “Grupo”) por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 fue autorizada por el Directorio de la Compañía el 14 de febrero de 2022. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 23 de marzo de 2021.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Compañía y los de sus subsidiarias: Cementos Selva S.A. y subsidiarias, Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C., Salmueras Sudamericanas S.A., Calizas del Norte S.A.C. (en liquidación), Soluciones Takay S.A.C. y 150Krea INC. A dichas fechas, la Compañía mantiene una participación del 100 por ciento en todas sus subsidiarias.

A continuación, se describen las principales actividades de las subsidiarias que se incorporan en los estados financieros consolidados:

- Cementos Selva S.A. se dedica a la producción y comercialización de cemento y otros materiales de construcción en la región noreste del Perú. Además, mantiene el 100 por ciento de las acciones en Dinospelva Iquitos S.A.C. (una compañía distribuidora de cemento y materiales de construcción en el norte del Perú) y de Acuicola Los Paiches S.A.C. (una entidad que se dedica a la crianza de peces).
- Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., cuya actividad principal es la venta del cemento que produce la Compañía. Asimismo, produce y vende prefabricados, ladrillos de cemento y concreto pre-mezclado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C. se dedica principalmente a la prestación de servicios de transmisión de energía eléctrica a la Compañía.
- Salmueras Sudamericanas S.A., en adelante "Salmueras", En diciembre de 2017, la Compañía decidió no continuar con las actividades relacionadas a este proyecto.
- Calizas del Norte S.A.C. (en liquidación). Con fecha 31 de mayo de 2016, la Compañía decidió la disolución de su subsidiaria Calizas del Norte S.A.C.
- Soluciones Takay S.A.C., entidad constituida el 29 de marzo de 2019, cuyo objeto social será la prestación de servicios de asesoramiento y suministro de servicios de información, promoción, adquisición, intermediación para la gestión y desarrollo de proyectos inmobiliarios por parte de personas naturales y/o jurídicas.
- 150Krea, entidad constituida el 3 de junio de 2021, cuyo objeto social será arrendamiento de activos intangibles.

1.1 COVID 19 -

El COVID-19, una enfermedad infecciosa causada por un nuevo virus fue declarada pandemia mundial por la Organización Mundial de la Salud ("OMS") el 11 de marzo de 2020. Las medidas para frenar la propagación del COVID-19 han tenido un impacto significativo sobre la economía global.

El 15 de marzo de 2020, el gobierno peruano declaró el estado de emergencia a nivel nacional, cerrando todos los negocios considerados no esenciales (las excepciones fueron la producción y comercialización de alimentos, productos farmacéuticos, servicios financieros y salud). Como resultado, a partir de dicha fecha la Compañía cerró sus tres plantas de producción y la comercialización de sus productos hasta que el Gobierno les permitió reiniciar sus operaciones productivas y comerciales el día 20 de mayo de 2020.

Durante el período de paralización la Compañía no pudo generar ingresos; sin embargo, retomó en gran medida los niveles de operación anteriores a la paralización a partir del mes de agosto de 2020. El Grupo ha preparado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 sobre la base de empresa en marcha, que asume la continuidad de las operaciones actuales y la realización de activos y liquidación de pasivos en el curso normal de operación.

Respecto de las obligaciones financieras, la Compañía no ha visto ningún cambio en su acceso y costo de financiamiento; sin embargo, al inicio del estado de emergencia tomaron una línea de sobregiro bancario y préstamos a corto plazo como una medida de precaución con el fin de cubrir sus necesidades de capital de trabajo, algunos de estos préstamos ya fueron cancelados y otros aún permanecen pendientes según se muestra en la nota 16.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Durante el 2021, gran parte de la población peruana ha sido inmunizada con diversos tipos de vacunas, esta medida ha permitido continuar con la reactivación económica y la reducción de casos positivos. Ante la presencia de la variante Omicron, el Gobierno Peruano ha establecido una serie de medidas para evitar la propagación de esta variante, estas medidas han sido aplicadas por la Compañía para salvaguardar la integridad y salud de sus trabajadores y continuar con normalidad con sus operaciones.

Con fecha 21 de enero de 2022, el Gobierno ha decidido ampliar el estado de emergencia sanitaria a nivel nacional por 180 días calendario desde el 02 de marzo de 2022 hasta el 29 de agosto de 2022 a fin de continuar con las acciones de prevención, control y atención de salud para la protección de la población de todo el país.

La Compañía mantiene diversas medidas para preservar la salud de sus empleados y para prevenir el contagio en sus áreas administrativas y operativas, tales como trabajo remoto, limpieza rigurosa de los ambientes de trabajo, distribución de equipos de protección personal, pruebas de casos sospechosos y medición de temperatura corporal.

2. Políticas de contabilidad significativas

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y los instrumentos financieros derivados, que se registran a su valor razonable. Los valores en libros de los activos y pasivos considerados como partidas cubiertas en coberturas de valor razonable, que se habrían registrado al costo amortizado, se han ajustado para registrar los cambios en los valores razonables atribuibles a los riesgos que están siendo cubiertos en las relaciones de cobertura eficaz. Los estados financieros consolidados se presentan en Soles y todos los valores se redondean a miles S/(000) según el valor más próximo, excepto donde se indique de otro modo.

Los estados financieros consolidados brindan información comparativa respecto del periodo anterior. Existen ciertas normas y modificaciones aplicadas por primera vez por el Grupo durante el año 2021, que no han tenido impacto en los estados financieros consolidados emitidos en periodos anteriores, tal como se explica en la nota 2.3.19.

2.2 Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2021, de 2020 y de 2019. El control se obtiene cuando el Grupo se encuentra expuesto, 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

entidad receptora de la inversión. Específicamente, el Grupo controla una subsidiaria si, y sólo si tiene: (i) poder sobre la subsidiaria (derechos existentes que le dan la facultad de dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria), (ii) exposición, o derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación en la subsidiaria, y (iii) la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos.

El Grupo realiza una reevaluación sobre si tiene o no tiene control sobre una subsidiaria si hechos y circunstancias indican que existen cambios en uno o más de los tres elementos de control arriba descritos. La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Grupo obtiene el control sobre la subsidiaria y finaliza cuando el Grupo pierde el control sobre la misma. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que el Grupo adquiere el control de la subsidiaria hasta la fecha que el Grupo deje de controlar a la misma.

El resultado del periodo y cada componente de otros resultados integrales se atribuyen a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados a los estados financieros de las subsidiarias a fin de que sus políticas contables se ajusten con las políticas contables del Grupo. Todos los activos y pasivos, patrimonio neto, ingresos, gastos y flujos de efectivo dentro del Grupo que se relacionan con transacciones entre los miembros del Grupo se eliminan en su totalidad en el proceso de consolidación.

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

2.3 Resumen de políticas contables significativas -

2.3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado consolidado de flujo de efectivo, comprende el efectivo en bancos, caja y depósitos a plazo con un vencimiento original menor o igual a tres meses.

2.3.2 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros del Grupo incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales e instrumentos financieros derivados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Medición posterior -

Para propósitos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda);
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales con traslado de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda);
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se trasladan a ganancias y pérdidas cuando se dan de baja (instrumentos de patrimonio); y
- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -

El Grupo mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- El modelo de negocios que el Grupo tiene para la gestión de estos activos financieros cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y no realizar su venta o negociación; y si,
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado son posteriormente medidos utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Grupo cambia su modelo de negocio para su gestión.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Grupo mantiene cuentas por cobrar comerciales y diversas en esta categoría.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda) -

El Grupo mide los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo contractuales y luego venderlos, y

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que solo son pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

El Grupo no posee instrumentos de deuda clasificados en esta categoría.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio) -

Al momento del reconocimiento, el Grupo elige clasificar irrevocablemente sus instrumentos de patrimonio como instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando cumplen con la definición de patrimonio y no se mantienen para negociación. La clasificación se determina sobre la base de instrumento por instrumento.

Las ganancias y pérdidas sobre estos instrumentos financieros nunca son trasladadas a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando el Grupo se beneficie de dichos ingresos como un recupero de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en otros resultados integrales. Los instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales no están sujetos a evaluación de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Grupo eligió clasificar irrevocablemente su inversión patrimonial no listada bajo esta categoría, ver nota 9.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos por instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si ellos son adquiridos para venderlos o recomprarlos en el corto plazo. Los activos financieros con flujos de efectivo que no son solo pagos del principal e intereses son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en resultados, con independencia del modelo de negocio.

Los activos financieros con cambios en resultados se registran en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, y los cambios netos en dicho valor razonable se presentan como costos financieros (cambios negativos netos en el valor razonable) o ingresos financieros (cambios positivos netos en el valor razonable) en el estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Grupo mantiene activos por instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados clasificados en esta categoría.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas, es decir, se elimina del estado consolidado de situación financiera, cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) El Grupo haya transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) el Grupo no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando el Grupo ha transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha celebrado un acuerdo de transferencia, el Grupo evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios de la propiedad del activo. Cuando el Grupo no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control de este, el Grupo continúa reconociendo contablemente el activo transferido. En ese caso, el Grupo también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que el Grupo ha retenido.

Cuando la implicación continuada toma la forma de una garantía sobre los activos transferidos, ésta se mide al menor valor entre el valor contable original del activo y el importe máximo de la contraprestación que el Grupo tendría que pagar por la garantía.

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

El Grupo reconoce una provisión por deterioro con un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable con cambios en resultados. La PCE se determina como la diferencia entre los flujos de caja contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir, descontados a una tasa que se aproxima a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo producto de la venta de garantías mantenidas u otras garantías recibidas.

La PCE es reconocida en dos etapas. Para las exposiciones de crédito por las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, la

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

PCE se reconoce para pérdidas que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses ("PCE de 12 meses"). Para las exposiciones de créditos por los cuales ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una pérdida por deterioro por pérdidas de crédito esperada durante la vida remanente de la exposición, con independencia de la oportunidad del incumplimiento ("PCE durante toda la vida").

Para las cuentas por cobrar comerciales, el Grupo aplica un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, el Grupo no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una provisión por deterioro en base a la "PCE durante toda la vida" en cada fecha de reporte. El Grupo ha establecido una matriz de provisión que se basa en su experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico.

El Grupo considera que un activo financiero presenta incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un atraso de 360 días. Sin embargo, en ciertos casos, el Grupo podría considerar que un activo financiero presenta incumplimiento cuando información interna o externa indica que es improbable que el Grupo reciba los importes contractuales adeudados antes que el Grupo ejecute las garantías recibidas. Un activo financiero se da de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos, cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, según se describe a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar, los instrumentos financieros derivados a valor

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

razonable con cambios en resultados y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano; las ganancias o pérdidas relacionadas con estos pasivos se reconocen en resultados. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por el Grupo y que no se designan como instrumentos de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9.

Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial únicamente si se cumplen los criterios definidos en la NIIF 9.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Grupo no posee instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

Deudas y préstamos -

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos se miden por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Grupo incluye cuentas por pagar comerciales y diversas y los pasivos financieros en esta categoría, ver notas 14 y 16 para más información.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado consolidado de resultados.

(iv) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado consolidado de situación financiera, si existe un

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(v) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura -

Reconocimiento inicial y medición posterior:

El Grupo usa instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo (cross currency swaps "CCS" por sus siglas en inglés), para cubrir su riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera. Estos instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por sus valores razonables en la fecha en la que se celebra el contrato derivado y posteriormente se vuelven a medir por su valor razonable. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

Para fines de la contabilidad de coberturas, las coberturas se clasifican como:

- Coberturas de valor razonable, cuando cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos, o de compromisos en firme no reconocidos;
- Coberturas de flujo de efectivo, cuando cubren la exposición a las variaciones en los flujos de efectivo atribuidas ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable, o el riesgo de tipo de cambio en un compromiso firme no reconocido;
- Coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero.

Al inicio de una relación de cobertura, el Grupo designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas, el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura.

La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se está cubriendo y cómo la entidad evalúa la efectividad de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura para compensar la exposición a cambios en el valor razonable de las partidas cubiertas o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. El Grupo espera que dichas coberturas sean altamente efectivas para compensar cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo y sean evaluadas de forma continua para determinar si realmente han sido altamente eficaces a lo largo de los periodos de presentación de información financiera para los que fueron designados.

Una relación de cobertura se trata como contabilidad de cobertura si cumple con todos los siguientes requerimientos de efectividad:

- Existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- El efecto del riesgo de crédito no domina los cambios en el valor que resultan de la relación económica.
- El ratio de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que resulta de la cantidad de la partida cubierta que el Grupo realmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que el Grupo realmente usa para cubrir la cantidad de la partida cubierta.

Las coberturas que cumplan con todos los criterios para la contabilidad de coberturas son registradas como coberturas de flujos de efectivo.

Coberturas de flujos de efectivo -

Cualquier ganancia o pérdida surgida de los cambios en el valor razonable de los derivados es llevada directamente a resultados, excepto por la porción efectiva de las coberturas de flujo de efectivo, la cual es reconocida en otros resultados integrales y posteriormente reclasificada a resultados del ejercicio cuando el bien cubierto afecta resultados.

Para cualquier cobertura de flujos de efectivo, el monto acumulado en otros resultados integrales es transferido a resultados del ejercicio como un ajuste de reclasificación en el mismo período o períodos durante los cuales los flujos de caja cubiertos afectan resultados.

En caso de que se descontinúe la cobertura de flujos de efectivo, el monto acumulado en otros resultados integrales debe permanecer en otros resultados integrales acumulados si todavía se espera que ocurran los flujos de caja cubiertos. Caso contrario, el monto será inmediatamente reclasificado a resultados del ejercicio como un ajuste de reclasificación. Luego de la discontinuación, una vez que se da los flujos de efectivo cubiertos, cualquier importe que permanece en otros resultados acumulados integrales debe ser registrado teniendo en cuenta la naturaleza de la transacción subyacente.

(vi) Mediciones del valor razonable -

El Grupo mide sus instrumentos financieros, tales como los derivados e instrumento de patrimonio, por su valor razonable a la fecha de reporte.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado en la fecha de medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por el Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de este a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

El Grupo utiliza las técnicas de valoración que resultan más apropiadas en las circunstancias y para las cuales existen datos suficientes para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se mide o revela el valor razonable en los estados financieros consolidados se categorizan dentro de la jerarquía contable de valor razonable, tal como se describe a continuación:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales se puede observar directa o indirectamente el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales no se puede observar de manera directa o indirecta los niveles más bajos de información.

Para los activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros consolidados sobre una base recurrente, el Grupo determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) al final de cada período de reporte.

La Gerencia determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes.

A cada fecha de reporte, la Gerencia financiera analiza los cambios en los valores de los activos y pasivos que deben medirse o determinarse de manera recurrente y no recurrente según las políticas contables del Grupo. Para este análisis, la Gerencia contrasta las principales variables utilizadas en las últimas valoraciones realizadas con información actualizada disponible de valoraciones incluidas en contratos y otros documentos relevantes.

La Gerencia también compara los cambios en el valor razonable de cada activo y pasivo con las fuentes externas pertinentes para determinar si el cambio es razonable.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Para propósitos de revelación del valor razonable, el Grupo ha determinado clases de activos y pasivos en base a la naturaleza, características y riesgos inherentes de cada activo y pasivo, y el nivel de la jerarquía contable de valor razonable según se explicó anteriormente.

2.3.3 Moneda extranjera -

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros consolidados del Grupo es el sol, que es también la moneda funcional de las subsidiarias.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas a los tipos de cambio de sus respectivas monedas funcionales a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre de la moneda funcional vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Todas las diferencias que surjan de liquidar o convertir estas partidas monetarias, se registran en el estado consolidado de resultados.

Las partidas no monetarias que se miden en términos de su costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

2.3.4 Inventarios -

Los inventarios se valúan 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:

Materias primas y suministros-

- Costo de compra utilizando el método promedio ponderado.

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.

Inventarios por recibir -

- Costo de compra.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.3.5 Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un período de tiempo sustancial antes de estar listo para el uso o venta al que está destinado, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado consolidado de resultados en el período en que ocurren. Los costos de financiamiento incluyen los costos de intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con los préstamos obtenidos.

Cuando los fondos que se utilizan para financiar un proyecto forman parte de financiamientos generales, el monto capitalizado se calcula utilizando el promedio ponderado de las tasas aplicables a los financiamientos generales pertinentes del Grupo durante el período. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado consolidado de resultados en el período en que se incurren.

2.3.6 Arrendamientos -

El Grupo evalúa en la fecha de inicio si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Grupo como arrendatario:

El Grupo aplica un solo método de reconocimiento y medición para todos los contratos de arrendamiento, con la exención de arrendamientos a corto plazo (menores a 12 meses) y arrendamientos de activos de bajo valor. El Grupo reconoce como pasivos por arrendamiento los pagos a realizar por el arrendamiento y como derecho de uso los activos subyacentes.

i) Los activos por derecho de uso

El Grupo reconoce los activos por derecho de uso a la fecha de inicio del contrato de arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente esté disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, y se ajustan por cualquier actualización de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye la cantidad de pasivos por arrendamiento reconocidos, costos directos iniciales incurridos, y los pagos de arrendamiento realizados o a partir de la fecha de comienzo menos los incentivos de arrendamientos recibidos. Los activos por derecho de uso se deprecian sobre una base de línea recta basado en el periodo más corto entre el plazo del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente al arrendatario al finalizar el plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, en cuyo caso el arrendatario deprecia el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo del mismo hasta el final de la vida útil del activo subyacente. Los activos arrendados corresponden a vehículos motorizados cuya vida útil es de 5 años.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los activos por derecho de uso están sujetos a pruebas de deterioro, ver política contable en 2.3.12.

ii) Los pasivos de arrendamiento

En la fecha de inicio del alquiler, el Grupo reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos pendientes a esa fecha. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, el Grupo utiliza la tasa de interés incremental que le aplica en la fecha de inicio del arrendamiento, debido a que la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación por cambios en el plazo del arrendamiento, en la evaluación de una opción de compra, en los importes por pagar esperados relacionados con una garantía de valor residual y en los pagos futuros procedente de un cambio en un índice o tasa.

Los pasivos por arrendamientos del Grupo se incluyen en el rubro "Pasivos por arrendamiento" en el estado consolidado de situación financiera.

iii) Arrendamiento de corto plazo y de activos de bajo valor

El Grupo aplica la exención de reconocimiento a sus arrendamientos de instalaciones, maquinaria y equipo por ser de corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de cómputo que se consideran de bajo valor. Los pagos de los arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Grupo como arrendador:

Los arrendamientos en los que el Grupo no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas se contabilizan linealmente en los términos de los contratos de arrendamiento y se incluyen en los ingresos en el estado de resultados debido a su naturaleza operativa. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler. Los alquileres contingentes se reconocen como ingresos en el período en que se obtienen.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.3.7 Propiedad, planta y equipo -

El rubro de propiedad, planta y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Este costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedad, planta y equipo y los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida que se cumplan los requisitos para su reconocimiento (ver 2.3.5). El rubro de propiedad, planta y equipo también incluye el costo de los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero. Para los componentes significativos de propiedad, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, el Grupo reconoce dicho componente como un activo individual, con su correspondiente vida útil específica y lo deprecia según corresponda. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de ésta se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado consolidado de resultados a medida que se incurren.

El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva. Para más información, ver nota sobre juicios contables, estimados y supuestos (nota 3) y sobre provisiones para cierre de cantera (nota 15).

La depreciación de los activos se determina sobre una base de amortización lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de esos activos, que son:

	Años
Edificios y otras construcciones:	
Instalaciones administrativas	Entre 20 y 51
Estructuras principales de producción	Entre 20 y 56
Estructuras menores de producción	Entre 20 y 35
Maquinaria y equipo:	
Molinos y calderas horizontales	Entre 24 y 45
Calderas verticales, chancadoras y molindas	Entre 23 y 36
Instalaciones de electricidad y otras estructuras menores	Entre 10 y 35
Muebles y enseres	10
Unidades de transporte:	
Unidades pesadas	Entre 5 y 15
Unidades livianas	Entre 5 y 10
Equipos de cómputo	Entre 3 y 10
Herramientas	Entre 5 y 10

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Una partida de propiedad, planta y equipo y cualquier componente significativo reconocido inicialmente, es dado de baja tras su enajenación o cuando no se espera ningún beneficio económico futuro de su uso o enajenación. Cualquier ganancia o pérdida emergente de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto proveniente de la enajenación y el valor en libros del activo) se incluye en el estado consolidado de resultados cuando el activo es dado de baja.

2.3.8 Concesiones mineras -

Las concesiones mineras corresponden a los derechos de exploración en áreas de interés adquiridas. Las concesiones mineras se presentan al costo, netas de la amortización acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere; y se presentan en el rubro "Propiedad, planta y equipo" del estado consolidado de situación financiera. Estas concesiones mineras se amortizan siguiendo el método de línea recta. En el supuesto de que el Grupo abandone la concesión, los costos asociados son dados de baja en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, las concesiones mineras mantenidas por el Grupo corresponden a áreas que contienen materia prima necesaria para la producción de cemento.

2.3.9 Costos de desarrollo de cantera y costos de desbroce -

Costos de desarrollo de cantera -

Los costos incurridos en el desarrollo de la cantera se presentan al costo y son el siguiente paso en el desarrollo de canteras después de la etapa de exploración y evaluación. Al inicio de la fase de producción, los costos de desarrollo de la cantera se presentan netos de la amortización acumulada y/o pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera, y se presentan dentro del rubro de propiedad, planta y equipo. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta basada en la vida útil de la cantera a la que se refiere. Los desembolsos que aumentan significativamente la vida económica de la cantera en explotación se capitalizan.

Costos de desbroce -

Los costos de desbroce incurridos en la etapa de desarrollo de una cantera, antes del inicio de la etapa de producción, se capitalizan como parte de los costos de desarrollo de la cantera y, posteriormente, se amortizan a lo largo de su vida útil sobre la base de unidades de producción, utilizando las reservas probadas.

Los costos de desbroce en los que se incurra posteriormente durante la fase de producción se registran como parte del costo de producción.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.3.10 Intangibles -

Los intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos 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 cualquier amortización y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los intangibles generados internamente, excluidos los gastos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y los desembolsos se reflejan en el estado consolidado de resultados en el período en el que se incurren. Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas.

Los intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil económica y se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo 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 cambiar el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización en activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado consolidado de resultados en la categoría de gastos que resulte coherente con la función de dichos activos intangibles.

Los intangibles del Grupo con vidas útiles finitas se amortizan en un plazo promedio de diez años.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, sino que se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron un deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que fueron asignados. Una vida indefinida se evalúa y revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se realiza en forma prospectiva. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene como activo intangible con vida útil indefinida el valor razonable de una marca adquirida en el 2018.

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

Costos de exploración y evaluación -

Las actividades de exploración y evaluación incluyen la búsqueda de recursos minerales, la determinación de la viabilidad técnica y la evaluación de la viabilidad comercial de los recursos identificados. Las actividades de exploración y evaluación incluyen:

- La investigación y el análisis de datos históricos de exploración.
- La recopilación de datos de exploración a través de estudios geofísicos.
- La perforación exploratoria y muestreo.
- Determinación y examinación del volumen y el grado de los recursos.
- Transporte de muestras y requerimientos de infraestructura.
- Desarrollo de estudios de mercado y financiero.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los costos de licencias que otorgan el derecho a explorar en un área bajo exploración existente en curso se capitalizan y se amortizan en el plazo de la licencia.

Una vez obtenido el derecho legal de explorar, los costos de exploración y evaluación minera se cargan en el estado consolidado de resultados, a menos que la Gerencia concluya que es bastante probable obtener un beneficio económico, en estos casos los costos son capitalizados. Estos costos incluyen la remuneración a empleados directamente atribuibles, costos de materiales y combustible usado, costos de inspección, costos de perforación y pagos realizados a los contratistas.

Para evaluar si los costos cumplen con los criterios necesarios para su capitalización, se utilizan diferentes fuentes de información, incluyendo la naturaleza del activo, extensión del área explorada y los resultados de muestreo, entre otros. La información que se utiliza para determinar la probabilidad de beneficios futuros depende del grado de avance de la exploración y evaluación efectuada.

Los costos de exploración y evaluación son capitalizados cuando las actividades de exploración y evaluación se desarrollan en un área de interés, para la cual se espera que los costos incurridos sean recuperados a través de su explotación futura; y cuando se mantienen o planean operaciones significativas y continuas en el área de interés.

Los principales estimados y supuestos empleados por el Grupo para determinar si es probable que la futura explotación dará lugar a beneficios económicos futuros incluyen: costos esperados de operación, compromisos de capital, precios esperados de los minerales y los recursos minerales hallados. Para ello, el beneficio económico futuro del proyecto puede considerarse razonablemente seguro cuando se están llevando a cabo actividades de exploración minera para confirmar los recursos, actividades de exploración minera para convertir recursos en reservas, o cuando el Grupo está llevando a cabo un estudio de factibilidad, basado en información geológica.

Los activos de exploración y evaluación no se amortizan en la medida que los costos capitalizados de los activos no están disponibles para su uso. Estos costos de exploración son transferidos a los activos por desarrollo de mina una vez que el trabajo realizado hasta la fecha apoya el desarrollo futuro de la propiedad y tal desarrollo recibe las aprobaciones pertinentes. En esta fase los costos de exploración se amortizan en función de la vida útil estimada de la propiedad minera desde que inicia la etapa de la explotación comercial de las reservas. Todos los costos de exploración y evaluación capitalizados se evalúan por indicadores de deterioro. Cuando se identifica un deterioro potencial, se lleva a cabo la evaluación de cada área de interés en relación con el grupo de activos operativos (por cada una unidad generadora de efectivo) al que se atribuye la exploración.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las áreas de exploración en la que se han descubierto recursos, pero requieren grandes inversiones de capital antes de que pueda comenzar la producción, se evalúan continuamente para asegurarse de que existen cantidades comerciales de los recursos o para asegurar que los trabajos de exploración adicionales están en marcha o en proyecto. Cuando no se espera recuperar los costos de exploración activados, se cargan al estado consolidado de resultados. A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe algún indicio de que los activos de exploración y evaluación pudieran estar deteriorados en su valor. Los siguientes hechos y circunstancias son considerados en esta evaluación:

- (i) el período por el cual la entidad tiene el derecho a explorar en un área específica ha expirado durante el año, o lo hará en un futuro cercano, y no se espera que sea renovado.
- (ii) no se ha presupuestado, ni planeado desembolsos significativos para la exploración y evaluación posterior de los recursos minerales en esa área específica.
- (iii) la exploración y evaluación de recursos minerales en un área específica no han conducido al descubrimiento de cantidades comercialmente viables de recursos minerales, y la entidad ha decidido discontinuar dichas actividades de exploración en la zona.
- (iv) existen datos suficientes que indican que, aunque es probable que se produzca un desarrollo en un área determinada, resulta improbable que el importe en libros de los costos de exploración y evaluación puedan ser recuperados por completo a través de su desarrollo exitoso o a través de su venta.

2.3.11 Estimaciones de recursos y reservas minerales -

Las reservas minerales constituyen un estimado de la cantidad de mineral que se puede extraer, legal y económicamente, de las concesiones mineras del Grupo. El Grupo realiza estimaciones de sus recursos y reservas minerales, sobre la base de la información que personas debidamente capacitadas recopilan en relación con datos geográficos sobre el tamaño, la profundidad y la forma del yacimiento mineral, y exige criterios geológicos complejos para interpretar los datos. La estimación de las reservas recuperables se basa en factores como estimaciones de tipos de cambio de divisas, precios de minerales, requerimientos futuros de capital y costos de producción, así como supuestos geológicos y juicios para estimar el tamaño y la calidad del yacimiento mineral. Los cambios en las estimaciones de los recursos o las reservas pueden afectar el valor en libros de los costos de exploración y evaluación minera; la provisión para cierre de cantera y los cargos por depreciación y amortización.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.3.12 Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el Grupo evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida (crédito mercantil e intangibles de vida útil indefinida), el Grupo estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de enajenación, 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 de 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 enajenación se toman en cuenta transacciones recientes del mercado. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para compañías que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

El Grupo basa su estimación de deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones, que se preparan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo del Grupo, a las cuales se les asignan los activos individuales.

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

En adición, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiese tal indicio, el Grupo efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los costos de exploración y evaluación minera se analizan anualmente para determinar si existe algún indicio de deterioro, ya sea de manera individual o al nivel de la unidad generadora de efectivo, de la manera que resulte conveniente y cuando las circunstancias indiquen que el valor en libros pueda estar deteriorado.

2.3.13 Provisiones -

General -

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando el Grupo espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo, bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado consolidado de resultados neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado consolidado de resultados.

Provisión por cierre de cantera -

El Grupo registra el valor actual de los costos estimados de las obligaciones legales e implícitas necesarias para restaurar las instalaciones operativas en el período en el que se incurre en la obligación. Los costos de cierre de cantera se presentan al valor actual de los costos esperados para liquidar la obligación, utilizando flujos de efectivo estimados, y se reconocen como parte integrante del costo de cada activo en particular. Los flujos de efectivo se descuentan a la tasa de mercado libre de riesgos. El devengamiento del descuento se contabiliza como gasto a medida que se incurre y se reconoce en el estado consolidado de resultados como un costo financiero. Los costos futuros estimados de cierre de cantera se revisan anualmente y ajustan, según corresponda, sobre una base anual. Los cambios en los costos futuros estimados o en la tasa de descuento aplicada se agregan al costo del activo relacionado o se deducen de éste.

Gastos y pasivos medioambientales -

Los gastos medioambientales que están relacionados con los ingresos actuales o futuros se registran como gasto o capitalizan, según corresponda. Los gastos que se relacionan con una condición existente causada por las operaciones pasadas y no contribuyen a los ingresos actuales o futuros se reconocen como gasto.

Los pasivos por costos ambientales se registran cuando una remediación es probable y los costos asociados pueden ser estimados con fiabilidad. Generalmente, el reconocimiento de estas provisiones coincide con el compromiso de un plan formal de acción o, si es anterior, con el desmantelamiento o cierre de unidades inactivas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El importe reconocido es la mejor estimación del desembolso requerido. Cuando no se liquide el pasivo por varios años, el importe reconocido es el valor presente de los gastos estimados futuros.

2.3.14 Beneficios a los empleados -

El Grupo tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado consolidado de resultados, a medida que se devengan.

Adicionalmente, el Grupo tiene un plan de compensaciones de largo plazo a favor de sus ejecutivos clave, que se liquida en efectivo, se mide sobre el sueldo de cada funcionario y depende del cumplimiento de ciertas condiciones como años de experiencia y permanencia dentro del Grupo. El Grupo reconoce esta obligación de largo plazo a su valor presente a la fecha de los estados financieros consolidados, usando el método de unidad de crédito proyectada. Para calcular el valor presente de estas obligaciones de largo plazo se utiliza una tasa de descuento actual de bonos gubernamentales a la fecha de los estados financieros consolidados. Este pasivo se revisa anualmente a la fecha de los estados financieros consolidados y las actualizaciones por devengo y cambios en la tasa de descuento se reconoce en el estado consolidado de resultados hasta el momento de su liquidación.

2.3.15 Reconocimiento de ingresos -

El Grupo se dedica a la producción y comercialización de cemento, prefabricados, concreto y cal, así como a la comercialización de materiales de construcción. Dichos bienes son vendidos en contratos identificados con clientes. El Grupo ha concluido que es principal en sus acuerdos de venta debido a que controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas por contrato y sin incluir los impuestos o gastos.

Los siguientes criterios de reconocimiento específicos también se deben cumplir antes del reconocimiento de un ingreso:

Venta de bienes -

Los ingresos provenientes de la venta de bienes se reconocen en un punto del tiempo cuando el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede generalmente en la entrega de los bienes.

El Grupo considera la existencia de otras promesas en el contrato que constituyan obligaciones de desempeño separadas por las cuales es necesario asignar una porción del precio de transacción. Al determinar el precio de transacción por la venta de bienes, el Grupo considera los efectos de consideraciones variables, la existencia de componentes significativos de financiamiento, e importes a pagar al cliente, en caso hubiere.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Prestación de servicios -

En los negocios de cemento, cal, concreto, prefabricados y materiales de construcción, el Grupo presta servicios de transporte. Estos servicios se venden junto con la venta de los bienes al cliente.

Los servicios de transporte se satisfacen cuando se concluye con el servicio de transporte, momento que coincide con el momento de la entrega de los bienes a los clientes.

Ingresos por arrendamientos operativos -

Los ingresos provenientes del arrendamiento operativo de terreno y oficina se reconocen mensualmente conforme se devengan durante la vigencia del arrendamiento.

Ingresos por intereses -

Para todos los instrumentos financieros medidos por su costo amortizado y para los activos financieros de renta fija, los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE). La TIE es la tasa que descuenta en forma exacta los flujos futuros de pagos o cobros en efectivo estimados a lo largo del plazo esperado del instrumento financiero, o un período de menor producción según corresponda; respecto del importe neto en libros del activo o pasivo financiero. Los ingresos por intereses están incluidos en los ingresos financieros en el estado consolidado de resultados.

2.3.16 Impuestos -

Impuesto a la renta corriente -

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto a la renta del periodo se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa tributaria 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 periodo en el Perú, donde el Grupo opera y genera renta gravable.

El impuesto a la renta corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado consolidado de resultados. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando se estima apropiado.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del balance sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período que se informa.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los pasivos por impuesto a la renta diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, excepto las diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, entidades asociadas y negocios conjuntos, cuando el momento de reversión de la diferencia temporaria puede controlarse y es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible.

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

El importe en libros de los activos por impuesto a la renta diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de ganancias imponibles futuras para permitir que esos activos por impuesto a la renta diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a la renta diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo 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 a la renta diferido no reconocidos con anterioridad.

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

El impuesto a la renta diferido relacionado con partidas fuera del resultado también se reconoce fuera de este. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Regalías mineras -

Las regalías mineras son registradas cuando tienen las características de un impuesto a la renta. Es decir, cuando son impuestos por el Gobierno y están basados en un importe neto (ingresos menos gastos), en lugar de ser calculados en base a la cantidad producida o un porcentaje de los ingresos, después de ajustes de diferencias temporales. En consecuencia, los impuestos corrientes y diferidos relacionados se determinan sobre las mismas condiciones que se describen en párrafos anteriores para el impuesto a la renta. Las obligaciones derivadas de las regalías que no se ajusten a estos criterios se reconocen como provisiones vigentes y se reconocen en resultados del ejercicio.

2.3.17 Acciones de inversión en tesorería -

Los instrumentos de patrimonio propio que se readquieren (acciones propias en tesorería) se reconocen al costo y se deducen del patrimonio neto. No se reconoce ninguna ganancia ni pérdida en el estado consolidado de resultados derivadas de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio del Grupo.

2.3.18 Combinación de negocios y crédito mercantil -

Combinaciones de negocios

Un negocio es un conjunto de insumos y procesos, aplicados a estos insumos, que tienen la capacidad de crear productos. 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 importe de cualquier interés no controlador en la adquirida. Para cada combinación de negocios, el adquirente mide el interés no controlador en la adquirida ya sea por su valor razonable o por la participación proporcional sobre los activos netos identificables adquiridos. Los costos de adquisición incurridos se imputan a resultados y se incluyen en el rubro de gastos de administración del estado consolidado de resultados.

Cuando la Compañía adquiere un negocio, evalúa los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos 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.

Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por el adquirente se reconocerá por su valor razonable a la fecha de adquisición. Si la contraprestación contingente se clasifica como patrimonio, no se la deberá volver a medir hasta que se liquide y su liquidación posterior es registrada en patrimonio. La contraprestación contingente clasificada como activo o pasivo que es instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9 será medida al valor razonable con los cambios reconocidos en otros resultados integrales de acuerdo con la NIIF 9. La contraprestación que no se encuentra dentro del alcance de la NIIF 9 se mide al valor razonable en cada fecha de reporte con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Crédito mercantil

El crédito mercantil corresponde al mayor valor pagado por la adquisición de activos con respecto al valor razonable de los activos adquiridos.

El crédito mercantil se mide inicialmente al costo, como el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por la participación no controladora, respecto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos netos. Si esta contraprestación resultare menor al valor razonable de los activos adquiridos, la diferencia se reconoce en los resultados.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A los fines de la prueba de deterioro del valor, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de 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.

El Grupo efectúa pruebas de deterioro del valor de crédito mercantil anualmente. La pérdida por deterioro del valor de crédito mercantil se determina estimando el valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo relacionadas con el mismo. Cuando el valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo es menor al valor en libros se reconoce una pérdida por deterioro de valor. Las pérdidas por deterioro relacionadas al crédito mercantil no pueden revertirse en periodos futuros.

2.3.19 Nuevas normas contables e interpretaciones -

El Grupo aplicó por primera vez ciertas normas y enmiendas, que son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

Modificaciones a las NIIF 7, NIIF 9, NIIF 4, NIIF 16 y NIC 39 Reforma de la tasa de interés de referencia

Las enmiendas proporcionan exenciones temporales que abordan los efectos de la información financiera cuando una tasa de interés interbancario (TII) se reemplaza por una tasa de interés alternativa casi libre de riesgo (TLR). Las enmiendas incluyen los siguientes expedientes prácticos:

- Un expediente práctico que requiere cambios contractuales o cambios en los flujos de efectivo, para ser tratado como cambios a una tasa de interés flotante, equivalente a un movimiento en una tasa de interés de mercado.
- Permitir que los cambios requeridos por la reforma del TII se realicen en las designaciones de cobertura y la documentación de cobertura, sin que se interrumpa la relación de cobertura

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Proporcionar alivio temporal a las entidades de tener que cumplir con el requisito de identificación por separado cuando un instrumento RFR se designa como cobertura de un componente de riesgo

Estas modificaciones no han tenido impacto en los estados financieros consolidados del Grupo. El Grupo se propone utilizar los expedientes prácticos en períodos futuros si resultan aplicables.

Enmiendas a la NIIF 16 COVID-19 Concesiones de alquiler relacionadas - 30 de junio de 2021.

El 28 de mayo de 2020, el IASB emitió Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos. Las modificaciones brindan alivio a los arrendatarios de la aplicación de la guía NIIF 16 sobre la contabilización de modificaciones de arrendamientos para concesiones de alquiler que surgen como consecuencia directa de la pandemia. Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de alquiler relacionada con COVID-19 de un arrendador es una modificación de arrendamiento. Un arrendatario que hace esta elección contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con COVID-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio según la NIIF 16, si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

La enmienda estaba destinada a aplicarse el 30 de junio de 2021, pero como el impacto de la pandemia aún continua en algunas locaciones, el 31 de marzo de 2021, el IASB extendió el período de aplicación del expediente antes de 30 de junio de 2022. La modificación se aplica a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de abril de 2021. Se permite la aplicación anticipada. Esta modificación no tuvo impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros consolidados del Grupo requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y supuestos que afectan los importes reportados de ingresos, gastos, activos y pasivos, y las divulgaciones adjuntas, y la revelación de pasivos contingentes. La incertidumbre acerca de estos supuestos y estimados podría generar resultados que requieren un ajuste material al valor en libros de activos y pasivos afectados en periodos futuros.

Los principales supuestos y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbre a la fecha de los estados financieros consolidados, y que involucran un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y pasivos en ejercicios futuros se describen a continuación. El Grupo ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros consolidados. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control del Grupo. Estos cambios se reflejarán en los supuestos cuando ocurran. El estimado más significativo considerado por la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados se refiere a la evaluación del deterioro de activos de larga duración, ver notas 2.3.2, 2.3.12, 10 y 11.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4. Normas Internacionales emitidas aún no vigentes

Las normas e interpretaciones emitidas relevantes para el Grupo, pero aún no efectivas, a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados se detallan a continuación. El Grupo tiene la intención de adoptar estas normas, en lo aplicable, cuando sean efectivas:

- *Enmiendas a la NIC 1: Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes*

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requerimientos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- ¿Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación?
- Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa
- Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían su clasificación.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse retroactivamente. El Grupo está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica actual y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir renegociación.

- *Propiedades, planta y equipo: Producto antes del uso previsto - Enmiendas a la NIC 16*

En mayo de 2020, el IASB emitió Propiedades, planta y equipo - Ingresos antes del uso previsto, que prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producidos al llevar ese activo a la ubicación y condición necesaria para que pueda funcionar de la manera prevista por la dirección. En cambio, una entidad reconoce el producto de la venta de dichos elementos, y los costos de producirlos, en resultados.

La enmienda es efectiva para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y debe aplicarse retroactivamente a los elementos de propiedad, planta y equipo disponibles para su uso en o después del comienzo del primer período presentado cuando la entidad aplica por primera vez la enmienda.

Esta enmienda no ha tenido un impacto material en el Grupo.

- *Contratos onerosos - Costos de cumplir un contrato - Enmiendas a la NIC 37*

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 37 para especificar qué costos debe incluir una entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las enmiendas aplican un "enfoque de costos directamente relacionado". Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente cargados a la contraparte en virtud del contrato.

Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. El Grupo aplicará estas modificaciones a los contratos para los que aún no haya cumplido con todas sus obligaciones al comienzo del periodo anual sobre el que aplique por primera vez las modificaciones.

Esta enmienda no ha tenido un impacto material en el Grupo.

- *NIIF 9 Instrumentos financieros - Comisiones en la prueba del '10 por ciento 'para la baja en cuentas de pasivos financieros*

Como parte de su proceso de mejoras anuales 2018-2020 a las normas NIIF, el IASB emitió una enmienda a la NIIF 9. La enmienda aclara las tarifas que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estas tarifas incluyen solo las pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluidas las tarifas pagadas o recibidas por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. Una entidad aplica la modificación a los pasivos financieros que se modifican o intercambian en o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

La enmienda es efectiva para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se permite su adopción anticipada. El Grupo aplicará, si hubiera, las modificaciones a los pasivos financieros que se modifiquen o intercambien en o después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

- *Definición de estimaciones contables - Modificaciones a la NIC 8*

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, en las que introduce una definición de "estimaciones contables". Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan las técnicas de medición e insumos para desarrollar estimaciones contables. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del inicio de ese período. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho. No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en el Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- *Información a revelar sobre políticas contables - Enmiendas a la NIC 1 y al Documento de práctica de la NIIF 2*

En febrero de 2021, el IASB emitió enmiendas a la NIC 1 y la declaración de práctica 2 de las NIIF "Haciendo criterios según la materialidad", en los que se proporciona guías y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a divulgaciones de política contable. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar información a revelar sobre políticas contables que son más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" por un requerimiento para revelar sus políticas contables "significativas" y agregar guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre divulgaciones de política contable.

Las modificaciones a la NIC 1 son aplicables para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 con aplicación permitida. Dado que las enmiendas a la declaración de práctica 2 proporcionan orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de material a la información de política contable, una fecha de vigencia para estas enmiendas no son necesarias. No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en el Grupo.

5. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2021, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicados por esta institución, fueron de S/3.975 para la compra y S/3.998 para la venta (S/3.618 para la compra y S/3.624 para la venta al 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2021 US\$(000)	2020 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	51,343	15,356
Anticipos a proveedores por obras en curso	9,210	4,242
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	4,946	4,587
	<u>65,499</u>	<u>24,185</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(10,356)	(11,314)
Pasivos financieros	(149,612)	(149,612)
	<u>(159,968)</u>	<u>(160,926)</u>
Posición cross currency swap	132,000	150,000
Posición activa, neta	<u>37,531</u>	<u>13,259</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Grupo mantiene contratos de cobertura de flujos de efectivo (cross currency swaps) para sus bonos (denominados en dólares estadounidenses), ver nota 16. De los US\$132,000,000 y US\$150,000,000 mostrados en posición swap al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, respectivamente, existen pasivos subyacentes por el monto de US\$131,612,000 y la diferencia de US\$388,000 y US\$18,388,000 se mantienen como instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados.

Durante el año 2021, la pérdida neta por diferencia en cambio fue de aproximadamente S/7,086,000 (una pérdida neta por diferencia en cambio de S/9,831,000 durante el año 2020 y una ganancia neta por diferencia en cambio de S/729,000 durante el año 2019), todos estos resultados se presentan en el rubro "(Pérdida) ganancia neta por diferencia en cambio" del estado consolidado de resultados.

6. Efectivo y equivalentes del efectivo

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Caja chica	273	177
Cuentas corrientes (b)	225,629	22,510
Depósitos a corto plazo (c)	47,500	286,225
	<u>273,402</u>	<u>308,912</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias están denominadas en moneda local y extranjera, están depositadas en bancos locales y del exterior y son de libre disponibilidad. Estas cuentas generan intereses de mercado en base a tasas diarias para depósitos en bancos.

(c) Los depósitos a corto plazo están depositados en bancos locales, son de libre disponibilidad y generan intereses según las tasas respectivas de depósitos a plazo y tienen un vencimiento original menor a tres meses.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	Corriente		No corriente	
	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales (b)	91,072	73,366	-	-
Otras cuentas por cobrar	5,940	1,913	-	-
Cuentas por cobrar a la principal y afiliadas, nota 27	1,314	2,212	-	-
Fondos restringidos para pago de impuestos	1,314	346	-	-
Préstamos otorgados a terceros	1,066	1,624	83	1,688
Cuentas por cobrar diversas por venta de activos	937	1,781	-	-
Intereses por cobrar	636	1,375	-	-
Préstamos a empleados	610	357	-	-
Provisión por pérdidas crediticias esperadas (d) y (e)	(5,539)	(5,324)	-	-
Activos financieros clasificados como cuentas por cobrar (e)	97,350	77,650	83	1,688
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas	5,368	6,443	2,673	3,319
Otras cuentas por cobrar (c)	-	-	38,242	-
Reintegro tributario	-	319	9,242	9,242
Provisión por pérdidas crediticias esperadas (e)	-	-	(9,034)	(9,034)
Activos no financieros clasificados como cuentas por cobrar	5,368	6,762	41,123	3,527
	102,718	84,412	41,206	5,215

(b) Las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimiento corriente (de 30 a 90 días) y aquellas vencidas generan intereses.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Con fecha 22 de marzo de 2021, la Compañía fue notificada con la Resolución del Tribunal Fiscal N° 00905-4-21, mediante la cual se estableció que para el cálculo de la Regalía Minera de los años 2008 y 2009 se debía partir del valor bruto de venta del producto final (cemento), posición contraria a lo establecido por el Tribunal Constitucional en la STC Exp. N° 1043-2013-PA/TC en la cual declara fundada la demanda de amparo en la cual se reconoce el derecho de la Compañía de calcular la Regalía Minera exclusivamente sobre el valor del componente minero, sin considerar para ello de forma alguna, el valor de los productos comerciales finales derivados de los procesos industriales y de manufactura.

A la fecha, la Compañía ha realizado bajo protesto pagos parciales de las deudas arbitrariamente puestas en cobranza y que al 31 de diciembre de 2021 ascienden aproximadamente a S/38,242,000 y se presenta como cuentas por cobrar diversas no corrientes. A la fecha, la Compañía ya inició las acciones legales correspondientes para el recupero de dichos pagos y en opinión de la Gerencia y sus asesores legales externos, tiene altas probabilidades de obtener un resultado favorable.

- (d) El movimiento de la provisión por pérdidas crediticias esperadas es el siguiente:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	14,358	12,781	11,329
Adiciones, nota 22	563	1,582	1,452
Recuperos	(348)	(5)	-
Saldo final	<u>14,573</u>	<u>14,358</u>	<u>12,781</u>

Al 31 de diciembre de 2021, las adiciones incluyen S/563,000 relacionados con la provisión por pérdidas crediticias esperadas para cuentas por cobrar comerciales (S/1,582,000 al 31 de diciembre de 2020), las cuales se presentan en el rubro "Gastos de ventas y distribución" del estado consolidado de resultados, ver notas 22.

(e) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021			Vencidos no deteriorados				
	Total S/(000)	Ni vencidos, ni deteriorados S/(000)	< 30 días S/(000)	30-60 días S/(000)	61-90 días S/(000)	91-120 días S/(000)	> 120 días S/(000)
Ratio de pérdida crediticia esperada	5.4%	0.0%	0.9%	1.7%	3.7%	-	76.5%
Importe en libros 2021	102,972	65,314	21,233	6,112	3,672	-	6,641
Pérdida crediticia esperada	5,539	28	190	105	136	-	5,080
Al 31 de diciembre de 2020			Vencidos no deteriorados				
	Total S/(000)	Ni vencidos, ni deteriorados S/(000)	< 30 días S/(000)	30-60 días S/(000)	61-90 días S/(000)	91-120 días S/(000)	> 120 días S/(000)
Ratio de pérdida crediticia esperada	6.3%	0.2%	10.8%	1.4%	4.2%	-	61.2%
Importe en libros 2020	84,662	68,044	1,943	5,665	1,134	-	7,876
Pérdida crediticia esperada	5,324	167	209	79	48	-	4,821

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Inventarios

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Mercadería y productos terminados	25,304	12,877
Productos en proceso	135,008	114,246
Materias primas	247,939	157,107
Envases y embalajes	7,466	3,614
Combustible	3,498	2,896
Repuestos y suministros	199,870	179,354
Inventarios por recibir	9,149	10,220
	<u>628,234</u>	<u>480,314</u>
Menos - Estimación por obsolescencia de inventarios (b)	<u>(23,052)</u>	<u>(19,704)</u>
	<u>605,182</u>	<u>460,610</u>

(b) El movimiento en la estimación por obsolescencia de inventarios se presenta a continuación:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	19,704	17,253	14,975
Adiciones	3,374	3,635	2,498
Recuperos	<u>(26)</u>	<u>(1,184)</u>	<u>(220)</u>
Saldo final	<u>23,052</u>	<u>19,704</u>	<u>17,253</u>

9. Inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

(a) El movimiento del rubro se presenta a continuación:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial	692	18,224	26,883
Aporte de acciones de inversión	1,779	-	-
Actualización del valor razonable registrado en otros resultados integrales	<u>(1,995)</u>	<u>(17,532)</u>	<u>(8,659)</u>
Saldo final	<u>476</u>	<u>692</u>	<u>18,224</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, corresponde a 2,481,397 y 9,148,373 acciones de inversión de Fossal S.A.A, respectivamente. Dichas acciones representan el 8.40% y 7.76% del patrimonio de Fossal S.A.A., respectivamente.

El principal activo mantenido por Fossal S.A.A. correspondía a su inversión en la empresa Fosfatos del Pacífico S.A., empresa pre-operativa que tiene una concesión de extracción de diatomita y está dedicada al Proyecto Fosfatos (proyecto de explotación y venta de roca fosfórica). El Directorio de la compañía Fosfatos del Pacífico S.A. celebrado el 30 de diciembre de 2020, considerando el mayor tiempo que tomará la renovación del Estudio de Impacto Ambiental (EIA) del proyecto y que los precios internacionales actuales de la roca fosfórica son inferiores a los precios de venta originalmente estimados al inicio del proyecto, acordó realizar la provisión contable por la desvalorización total de los activos relacionados con el Proyecto Fosfato.

La Compañía ha reconocido un cargo en otros resultados integrales por S/1,995,000 relacionado con la actualización del valor razonable de la inversión financiera mantenida en Fossal S.A.A. en el año 2021 (S/17,532,000 y S/8,659,000 durante los años 2020 y 2019, respectivamente).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Propiedad, planta y equipo

(a) La composición y movimiento del rubro a la fecha del estado consolidado de situación financiera se presenta a continuación:

	Concesiones mineras (b) S/(000)	Costos de desarrollo de mina (b) S/(000)	Terreno S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Maquinaria, equipos y repuestos relacionados S/(000)	Muebles y accesorios S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Equipos de cómputo y herramientas S/(000)	Costo de cierre de cantera S/(000)	Capitalización de intereses S/(000)	Obras en curso y unidades por recibir S/(000)	Total S/(000)
Costo												
Al 1 de enero de 2020	76,135	51,705	251,655	684,338	1,667,042	32,839	123,568	50,951	1,515	64,904	47,449	3,052,101
Adiciones	19	2,316	-	535	8,298	197	282	1,166	7,775	-	30,644	51,232
Ventas y/o retiros	(261)	(5)	-	(307)	(7,803)	(54)	(12,502)	(3)	-	-	(144)	(21,079)
Transferencias, nota 11	-	(41)	535	5,976	26,608	141	1,761	531	-	-	(40,218)	(4,707)
Al 31 de diciembre de 2020	75,893	53,975	252,190	690,542	1,694,145	33,123	113,109	52,645	9,290	64,904	37,731	3,077,547
Adiciones	21	3,435	4,254	(98)	16,160	191	7,523	3,731	(260)	103	53,120	88,180
Ventas y/o retiros	-	-	-	(7)	(33,176)	(22,786)	(10,583)	(23,105)	-	-	(136)	(89,793)
Transferencias, nota 11	-	592	108	2,648	20,526	178	3,302	1,157	-	-	(28,575)	(64)
Al 31 de diciembre de 2021	75,914	58,002	256,552	693,085	1,697,655	10,706	113,351	34,428	9,030	65,007	62,140	3,075,870
Depreciación acumulada												
Al 1 de enero de 2020	12,184	10,071	-	121,196	556,147	29,380	83,227	38,812	99	5,978	-	857,094
Adiciones	72	196	-	18,693	95,325	723	8,357	3,537	1,517	1,521	-	129,941
Ventas y/o retiros	-	-	-	(32)	(7,282)	(54)	(10,952)	(1)	-	-	-	(18,321)
Al 31 de diciembre de 2020	12,256	10,267	-	139,857	644,190	30,049	80,632	42,348	1,616	7,499	-	968,714
Adiciones	72	217	-	18,605	93,581	589	7,350	3,198	766	1,522	-	125,900
Ventas y/o retiros	-	-	-	(7)	(32,317)	(22,767)	(9,819)	(23,090)	-	-	-	(88,000)
Al 31 de diciembre de 2021	12,328	10,484	-	158,455	705,454	7,871	78,163	22,456	2,382	9,021	-	1,006,614
Estimación por deterioro de activos (b)												
Al 31 de diciembre de 2020	42,859	24,048	-	13,578	12,424	201	26	454	-	-	735	94,325
Al 31 de diciembre de 2021	42,859	24,048	-	13,578	12,424	201	26	454	-	-	735	94,325
Valor neto contable												
Al 31 de diciembre de 2020	20,778	19,660	252,190	537,107	1,037,531	2,873	32,451	9,843	7,674	57,405	36,996	2,014,508
Al 31 de diciembre de 2021	20,727	23,470	256,552	521,052	979,777	2,634	35,162	11,518	6,648	55,986	61,405	1,974,931

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las concesiones mineras incluyen principalmente costos de adquisición por S/15,488,000 relacionados a concesiones de carbón adquiridas entre 2011 y 2013. El rubro adicionalmente incluye ciertas concesiones adquiridas para actividades de exploración en zonas de interés para el negocio de cemento.

En años anteriores la Gerencia reconoció una estimación por deterioro del valor neto en libros de todos los activos relacionados a una unidad minera de zinc cerrada, los cuales incluían costos de concesión minera, costos de desarrollo, así como instalaciones y equipos de planta relacionados. De dicha estimación por deterioro, S/42,859,000 corresponde a concesiones mineras. De acuerdo con los estimados de la Gerencia, el valor de recupero de los activos relacionados a esta unidad minera es cero.

- (c) El Grupo ha evaluado el valor recuperable de sus propiedades, planta y equipo remanentes y no ha identificado indicios de una pérdida por deterioro de valor para estos activos al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.
- (d) Las obras en curso incluidas en propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 están principalmente relacionadas a mejoras en las plantas de cemento.
- (e) Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo mantiene cuentas por pagar relacionadas a la adquisición de propiedad, planta y equipo por S/7,615,000 (S/4,830,000 al 31 de diciembre de 2020), ver nota 14.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Intangibles

(a) La composición y movimiento de este rubro a la fecha del estado consolidado de situación financiera se presenta a continuación:

	Aplicaciones informáticas S/(000)	Intangible de duración limitada (c) S/(000)	Intangible de duración ilimitada (c) S/(000)	Costos de exploración y evaluación minera (b) S/(000)	Total S/(000)
Costo					
Al 1 de enero de 2020	25,145	24,543	1,975	48,726	100,389
Adiciones	4,954	-	-	270	5,224
Ventas y/o retiros	(1)	-	-	-	(1)
Transferencia, nota 10	4,173	-	-	534	4,707
Al 31 de diciembre de 2020	34,271	24,543	1,975	49,530	110,319
Adiciones	7,152	-	-	1,739	8,891
Ventas y/o retiros	-	-	-	(54)	(54)
Transferencias, nota 10	-	-	-	64	64
Al 31 de diciembre de 2021	41,423	24,543	1,975	51,279	119,220
Amortización acumulada					
Al 1 de enero de 2020	9,176	3,256	71	7,051	19,554
Adiciones	4,168	2,454	-	1,034	7,656
Al 31 de diciembre de 2020	13,344	5,710	71	8,085	27,210
Adiciones	4,681	2,455	-	965	8,101
Ventas y/o retiros	-	-	-	(54)	(54)
Al 31 de diciembre de 2021	18,025	8,165	71	8,996	35,257
Estimación por deterioro de activos (b)					
Al 1 de enero de 2020	-	-	-	33,469	33,469
Al 31 de diciembre de 2020	-	-	-	33,469	33,469
Al 31 de diciembre de 2021	-	-	-	33,469	33,469
Valor neto contable					
Al 31 de diciembre de 2020	20,927	18,833	1,904	7,976	49,640
Al 31 de diciembre de 2021	23,398	16,378	1,904	8,814	50,494

(b) El rubro incluye costos de exploración y evaluación minera, que al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 comprende principalmente desembolsos relacionados al proyecto carbón y otros proyectos menores relacionados al negocio de cemento.

(c) Durante el año 2018 el Grupo adquirió una marca y otros intangibles por S/25,152,000 de un tercero los cuales fueron registrados siguiendo el método de adquisición reflejando sus valores razonables a la fecha de adquisición.

(d) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Grupo evaluó las condiciones de uso de los proyectos relacionados a los costos de exploración y evaluación minera y de sus otros intangibles, no encontrando ningún indicio de deterioro de valor en dichos activos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

12. Crédito mercantil

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el importe por crédito mercantil asciende a S/4,459,000, y proviene de la adquisición de activos realizada por la subsidiaria Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.

El Grupo ha evaluado el importe recuperable del crédito mercantil mantenido usando el método de valor en uso y proyecciones de flujos de efectivo aprobadas por la Gerencia para un periodo de proyección de mediano plazo, los flujos de efectivo posteriores a este periodo han sido extrapolados utilizando una tasa consistente con el crecimiento a largo plazo con la economía peruana, y ha determinado que no existe deterioro en su valor al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

13. Arrendamientos

El Grupo mantiene contratos de arrendamientos con terceros, principalmente un contrato por el arrendamiento de camionetas por un plazo de 5 años. La tasa de interés incremental anual utilizada para el reconocimiento inicial del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento oscila entre 5.2 y 6.2 por ciento.

El Grupo también arrienda ciertos equipos menores en un plazo menor a 12 meses, el Grupo ha decidido aplicar la exención de reconocimiento para arrendamientos a corto plazo (menores a 12 meses) y para arrendamientos de activos de bajo valor. El gasto por este tipo de arrendamiento ascendió a S/1,419,000 por el período de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2021 (2020: S/1,869,000) y fue reconocido en el rubro "Gastos administrativos" del estado consolidado de resultados.

A continuación se muestra el movimiento de los activos por derecho de uso reconocidos por el Grupo:

	Vehículos S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Costo -			
Saldo al 1 de enero de 2020	-	109	109
Adiciones	7,504	-	7,504
Ventas y/o retiros	-	(71)	(71)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	7,504	38	7,542
Adiciones	217	-	217
Ventas y/o retiros	-	(3)	(3)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	7,721	35	7,756
Depreciación acumulada -			
Saldo al 1 de enero de 2020	-	63	63
Adiciones	1,501	33	1,534
Ventas y/o retiros	-	(61)	(61)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,501	35	1,536
Adiciones	1,552	-	1,552
Saldo al 31 de diciembre de 2021	3,053	35	3,088

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Vehículos S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Valor neto en libros			
Al 31 de diciembre de 2020	6,003	3	6,006
Al 31 de diciembre de 2021	4,668	-	4,668

A continuación se muestra el movimiento de los pasivos por arrendamientos reconocidos por el Grupo:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	6,633	57
Adiciones	217	7,504
Gastos por intereses financieros	383	409
Pago de cuotas de arrendamiento	(2,419)	(1,669)
Ventas y/o retiros	-	(19)
Otros	1,015	351
Saldo final al 31 de diciembre	5,829	6,633
Vencimiento		
Parte corriente	1,856	1,531
Parte no corriente	3,973	5,102
Saldo final al 31 de diciembre	5,829	6,633

Los desembolsos futuros de efectivo en relación con los pasivos por arrendamiento han sido revelados en la nota 30.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. Cuentas por pagar comerciales y diversas

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Cuentas por pagar comerciales	111,336	83,754
Intereses por pagar	29,871	26,322
Remuneraciones por pagar	20,835	18,102
Adelantos recibidos de clientes	14,668	14,880
Dividendos por pagar, nota 18(g)	9,550	7,686
Impuestos y contribuciones	8,638	10,478
Cuenta por pagar por compra de propiedad, planta y equipo, nota 10(e)	7,615	4,830
Costo financiero de instrumentos de cobertura por pagar	6,213	6,381
Remuneración al Directorio	5,615	5,061
Depósitos en garantía	4,645	4,289
Cuenta por pagar a la principal y afiliadas, nota 27	143	1,559
Otras cuentas por pagar	8,425	4,534
	<u>227,554</u>	<u>187,876</u>

Las cuentas por pagar comerciales resultan de las compras de materiales, servicios y suministros para las operaciones del Grupo, y corresponden principalmente a facturas por pagar a proveedores locales. Las cuentas por pagar comerciales no generan intereses y normalmente se cancelan dentro de 60 a 120 días.

Las cuentas por pagar diversas no generan intereses y su plazo promedio de cancelación es de 3 meses.

Los intereses por pagar normalmente se liquidan de manera semestral a lo largo del período.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15. Provisiones

El rubro está constituido del siguiente modo:

	Participación de los trabajadores en las utilidades S/(000)	Provisión para incentivos de largo plazo S/(000)	Provisión para cierre de cantera S/(000)	Provisión de contingencias legales S/(000)	Total S/(000)
Al 1 de enero de 2020	13,903	8,514	1,829	1,915	26,161
Adiciones, nota 23	9,513	5,759	7,775	1,175	24,222
Diferencia en cambio	-	-	728	-	728
Actualización del valor presente, nota 26	-	343	84	-	427
Pagos y adelantos	(14,036)	(2,526)	(255)	-	(16,817)
Al 31 de diciembre de 2020	<u>9,380</u>	<u>12,090</u>	<u>10,161</u>	<u>3,090</u>	<u>34,721</u>
Porción corriente	9,380	-	-	-	9,380
Porción no corriente	-	12,090	10,161	3,090	25,341
	<u>9,380</u>	<u>12,090</u>	<u>10,161</u>	<u>3,090</u>	<u>34,721</u>
Al 1 de enero de 2021	9,380	12,090	10,161	3,090	34,721
Adiciones, notas 23	25,165	9,763	-	-	34,928
Diferencia en cambio	-	-	1,060	-	1,060
Actualización del valor presente, nota 26	-	660	75	-	735
Cambio en estimacion	-	-	(260)	-	(260)
Pagos y adelantos	(10,276)	-	-	-	(10,276)
Al 31 de diciembre de 2021	<u>24,269</u>	<u>22,513</u>	<u>11,036</u>	<u>3,090</u>	<u>60,908</u>
Porción corriente	24,269	-	-	-	24,269
Porción no corriente	-	22,513	11,036	3,090	36,639
	<u>24,269</u>	<u>22,513</u>	<u>11,036</u>	<u>3,090</u>	<u>60,908</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Participación de los trabajadores en las utilidades -

Conforme a la legislación peruana, el Grupo está obligado a pagar la participación de los trabajadores en las utilidades; la misma que asciende entre 8% y 10% de la utilidad anual sujeta a impuestos. Las distribuciones a empleados que se realizan se basan en un 50% sobre el número de días que cada empleado trabajó durante el año anterior y 50% sobre los niveles proporcionales de salario anual.

Provisión para incentivos de largo plazo -

El Grupo implementó un plan de compensaciones de largo plazo a sus ejecutivos claves que rige a partir del año 2011. Este incentivo de largo plazo es pagadero en efectivo, se basa en el sueldo de cada funcionario y depende de los años de prestación de servicios del funcionario dentro del Grupo. Según la última actualización del plan, el ejecutivo recibirá el equivalente a un sueldo anual por cada año de servicio que comienza a devengarse a partir de 2019. Este beneficio se devenga y acumula por cada ejecutivo, y es pagadero en dos oportunidades: el primer pago se realizará en el sexto año contado desde la creación del plan de bonificaciones y el último pago se realizará en el noveno año contado desde la misma fecha. Si el ejecutivo decide retirarse voluntariamente del Grupo antes de las fechas establecidas de compensación efectiva, pierde el derecho a recibir dicha compensación. La Compañía usa el método de unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de esta obligación diferida y el costo corriente diferido relacionado, considerando los incrementos esperados de salario y una tasa de descuento actual de bonos gubernamentales (tasa libre de riesgo).

Provisión para cierre de cantera -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, corresponde a la provisión que cubre los costos futuros del cierre de cantera de canteras explotadas por la Compañía en sus operaciones. La provisión se creó sobre la base de estudios realizados por especialistas internos. Sobre la base del entorno económico actual se adoptaron supuestos que la Gerencia considera una base razonable sobre la cual realizar estimaciones de pasivos futuros. Dichas estimaciones se revisan periódicamente para tomar en cuenta cualquier cambio importante en los supuestos. Sin embargo, los costos reales de cierre de cantera dependerán finalmente de los precios de mercado futuros para las obras necesarias de desmantelamiento que reflejarán las condiciones del mercado en el momento de la ejecución.

Los flujos de efectivo futuros se han estimado a partir de los presupuestos financieros aprobados por la Gerencia. El rango de tasa de descuento libre de riesgo en dólares utilizada en el cálculo de la provisión al 31 de diciembre del 2021 fue de 0.12 a 1.94 y la tasa de descuento libre de riesgo en dólares utilizada en el cálculo de la provisión al 31 de diciembre de 2020 fue de 0.06 a 1.65.

La Gerencia estima incurrir en una parte significativa de esta obligación en el mediano y largo plazo. El Grupo considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección medioambiental vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Obligaciones financieras

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	Moneda	Tasa de interés nominal anual %	Vencimiento	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Pagaré a corto y mediano plazo (b)					
Banco de Crédito del Perú	US\$	1.80%	8 de julio de 2022	71,964	-
Banco de Crédito del Perú	US\$	2.20%	8 de julio de 2021	-	65,232
Banco de Crédito del Perú	S/	2.62%	10 de enero de 2022	79,500	79,500
Banco de Crédito del Perú	S/	2.62%	10 de enero de 2022	79,500	79,500
Banco de Crédito del Perú	S/	1.55%	23 de diciembre de 2022	110,000	-
Banco de Crédito del Perú	S/	1.55%	23 de diciembre de 2022	110,000	-
				<u>450,964</u>	<u>224,232</u>
Bonos corporativos (c)					
Principal, neto de costo de emisión	US\$	4.50%	8 de febrero de 2023	525,420	475,491
Principal, neto de costo de emisión	S/	6.69%	1 de febrero de 2029	259,563	259,502
Principal, neto de costo de emisión	S/	6.84%	1 de febrero de 2034	309,408	309,359
				<u>1,094,391</u>	<u>1,044,352</u>
Vencimiento					
Parte corriente				450,964	65,232
Parte no corriente				<u>1,094,391</u>	<u>1,203,352</u>
				<u>1,545,355</u>	<u>1,268,584</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) *Préstamos bancarios-*

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene dos préstamos de S/79,500,000 cada uno con vencimiento en enero de 2022 y con una tasa de interés efectiva anual de 2.62 por ciento, los cuales han sido pagados con el préstamo corporativo indicado en el acápite (d).

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene un préstamo de US\$18,000,000 con vencimiento en julio de 2022 y a una tasa de interés efectiva anual de 1.80 por ciento.

Con fecha 1 de julio de 2021, la Compañía adquirió dos pagarés de mediano plazo con el Banco de Crédito del Perú S.A. por S/110,000,000 cada uno, con fecha de vencimiento 23 de diciembre de 2022 y con una tasa de interés efectiva anual de 1.55 por ciento.

(c) *Bonos -*

Bonos corporativos en dólares

La Junta General de Accionistas celebrada el 7 de enero de 2013, aprobó que la Compañía complete una operación de financiamiento. En relación con ello, la Sesión de Directorio del 24 de enero de 2013 acordó la emisión de bonos corporativos a través de una oferta privada bajo la Rule 144A y la Regulación S del US Securities Act de 1933. También se acordó listar estos valores en la Bolsa de Valores de Irlanda. En consecuencia, el 1 de febrero de 2013, la Compañía emitió bonos corporativos por un valor nominal de US\$300,000,000, con una tasa de interés anual nominal de 4.50% y vencimiento en el año 2023, obteniendo ingresos totales netos de US\$293,646,000 (S/762,067,000). La Compañía utilizó parte de los ingresos netos de los bonos para pre-cancelar parte de su deuda existente y la diferencia se utilizó en desembolsos de capital para su negocio de cemento. Los bonos corporativos están garantizados por las siguientes subsidiarias de la Compañía: Cementos Selva S.A., Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C., Dinoseiva Iquitos S.A.C. y Calizas del Norte S.A.C. (en liquidación).

En Sesión de Directorio de fecha 26 de noviembre de 2018, se aprobó la recompra de bonos corporativos en dólares estadounidenses. Como resultado la Compañía adquirió bonos por un importe ascendente a US\$168,388,000. En consecuencia, el saldo por pagar de bonos corporativos en dólares estadounidenses ascendió a US\$131,162,000, en los periodos 2018, 2019, 2020 y 2021. Para financiar dicha adquisición, la Compañía obtuvo pagarés de mediano plazo del Banco de Crédito del Perú (préstamos puente), por un total de S/580,769,000, los cuales fueron cancelados con la emisión de bonos corporativos en soles realizada en enero de 2019, según se explica más adelante.

Por otro lado, como consecuencia de la compra de bonos corporativos emitidos en dólares estadounidenses, la Gerencia de la Compañía consideró que no fue necesario continuar con la totalidad de los instrumentos financieros derivados para cobertura dichos pasivos, por esta razón durante diciembre de 2018, liquidó dichos instrumentos por un importe nominal de US\$150,000,000 de un total de US\$300,000,000. La pérdida obtenida por esta liquidación ascendió a S/34,887,000, la cual se presenta en el rubro "Pérdida neta acumulada por liquidación de instrumentos financieros derivados" del estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2018. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2021 y de

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2020, la Compañía mantiene contratos de cobertura de flujos de efectivos (cross currency swaps) para reducir el riesgo de moneda extranjera de los bonos corporativos en dólares estadounidenses, ver nota 30.

Bonos corporativos en Soles

En Junta General de Accionistas de fecha 8 de enero de 2019, se aprobó la emisión de bonos corporativos en soles en el mercado local hasta por el monto máximo de S/1,000,000,000 a través del Segundo Programa de Bonos Corporativos de Pacasmayo, cuya finalidad fue cancelar los préstamos a mediano plazo descritos en los párrafos anteriores. La emisión de bonos corporativos se realizó el 31 de enero de 2019 por S/260,000,000 a una tasa de 6.688 por ciento anual y vencimiento a 10 años y; por S/310,000,000 a una tasa de 6.844 por ciento anual y vencimiento a 15 años.

Los bonos corporativos en soles emitidos en el 2019 están garantizados mediante fianza solidaria emitida por las siguientes subsidiarias de la Compañía: Cementos Selva S.A., Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C. y Dinonselva Iquitos S.A.C.

Covenants financieros

Los contratos para los bonos corporativos emitidos en dólares estadounidenses y en soles tienen los siguientes covenants de limitación de incurrir en endeudamiento para la Compañía y sus subsidiarias garantes, los cuales se miden previamente a las siguientes transacciones: emisión de instrumentos de deuda o de patrimonio, fusión con otra compañía o disposición o alquiler de activos significativos. Los covenants son los siguientes:

- El ratio de cobertura de servicio de deuda (incluye amortización más intereses) deberá ser como mínimo 2.5 a 1.
- El ratio deuda financiera a Ebitda no podrá ser mayor que 3.5 a 1.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los bonos corporativos generaron intereses que se han reconocido en el estado consolidado de resultados por S/63,333,000 y S/60,857,000, respectivamente, ver nota 26.

(d) Préstamo Corporativo de Mediano Plazo bajo la modalidad "Club deal":

Con fecha 6 de agosto de 2021, la Compañía fijó las condiciones de un préstamo corporativo de mediano plazo bajo la modalidad de "Club Deal" con el Banco de Crédito del Perú S.A. y Scotiabank Perú S.A.A. El importe del préstamo asciende a S/860,000,000 que permitirá realizar el pago de todas las obligaciones financieras que mantiene la Compañía con vencimiento hasta febrero 2023 y se desembolsará en función al vencimiento de cada una de ellas. El primer desembolso por S/159,000,000 se realizó en enero 2022, y fue utilizado para el pago del pagaré indicado en el acápite (b). Las condiciones del préstamo incluyen un periodo de gracia/disponibilidad de 18 meses a partir del 6 de agosto y un plazo de pago de 7 años a partir del último desembolso que se estima para febrero de 2023. A partir de dicha fecha, el préstamo

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

se amortizará en 22 cuotas trimestrales iguales y tiene una tasa de interés anual de 5.82 por ciento.

Como parte de las condiciones del préstamo, la Compañía asumiría las siguientes obligaciones:

- I. Cumplir los siguientes resguardos financieros:
 - a. Ratio de Endeudamiento (Deuda Financiera/EBITDA) $\leq 3.50x$
 - b. Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda (FCSD/SD) $\geq 1.15x$
 - c. Ratio de Cobertura de Servicio de Deuda (EBITDA/SD) $= 1.50x$

Estos resguardos financieros serán calculados y verificados al cierre de cada trimestre calendario, considerando la información de los estados financieros consolidados de la Compañía de los últimos 12 meses elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

- II. Mantener las siguientes principales obligaciones de hacer:
 - a. Subordinar cualquier obligación que tuvo o pueda tener a este préstamo.
 - b. Mantener el préstamo con un estatus igual a otros financiamientos senior de la Compañía.
 - c. Mantener sus activos en buen estado y debidamente asegurados.
 - d. Mantener todas las licencias, autorizaciones, concesiones, permisos, títulos y derechos requeridos por autoridades gubernamentales.
- III. Mantener las siguientes obligaciones de no hacer:
 - a. Abstenerse de pagar dividendos, reducir capital social u otra distribución a sus accionistas si ello conlleva a incurrir en incumplimiento de las obligaciones asumidas.
 - b. Que la Compañía y sus subsidiarias participen en procesos de liquidación, transformación, reorganización societaria, adquisición de empresas, fusión o escisión.
 - c. Transferir, vender, enajenar, donar ni dar en usufructo, arrendamiento, dar en dominio fiduciario, gravar sus activos, flujos de ingreso y/o derechos de cobro.
 - d. Otorgar financiamientos, garantías personales o reales a favor de terceros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

17. Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

A continuación se presenta la composición del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2020 S/(000)	Efecto en ganancias (pérdidas) S/(000)	Efecto en otros resultados integrales S/(000)	Adiciones por arrendamientos S/(000)	Adiciones por cierre de mina S/(000)	Al 31 de diciembre de 2020 S/(000)	Efecto en ganancias (pérdidas) S/(000)	Efecto en otros resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2021 S/(000)
Movimiento de activos diferidos:									
Activo por impuesto a la renta diferido									
Provisión de descuentos y bonificaciones a clientes	2,032	425	-	-	-	2,457	(230)	-	2,227
Provisión para vacaciones	1,729	(159)	-	-	-	1,570	335	-	1,905
Pérdida tributaria arrastrable	2,614	6,656	-	-	-	9,270	(7,559)	-	1,711
Provisión por pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales	832	625	-	-	-	1,457	76	-	1,533
Provisión por pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar diversas	974	-	-	-	-	974	-	-	974
Pasivo por arrendamiento	14	(131)	-	1,009	-	892	(87)	14	819
Contingencias legales	-	461	-	-	-	461	-	-	461
Estimación para desvalorización de repuestos y suministros	-	431	-	-	-	431	1	-	432
Efecto de las diferencias entre las bases financieras y tributarias de los activos fijos y en las tasas de depreciación utilizadas para propósitos financieros	198	29	-	-	-	227	73	-	300
Efecto de la diferencia entre bases financiera y tributarias de inventarios	922	(867)	-	-	-	55	-	-	55
Otros	375	(312)	-	-	-	63	555	(14)	604
	<u>9,690</u>	<u>7,158</u>	<u>-</u>	<u>1,009</u>	<u>-</u>	<u>17,857</u>	<u>(6,836)</u>	<u>-</u>	<u>11,021</u>
Pasivo por impuesto a la renta diferido									
Efecto de las diferencias entre las bases financieras y tributarias de los activos fijos	(2,259)	829	-	-	-	(1,430)	486	-	(944)
Activo por derecho de uso	(17)	217	-	(1,009)	-	(809)	178	(17)	(648)
Otros	5	(5)	-	-	-	-	-	17	17
	<u>(2,271)</u>	<u>1,041</u>	<u>-</u>	<u>(1,009)</u>	<u>-</u>	<u>(2,239)</u>	<u>664</u>	<u>-</u>	<u>(1,575)</u>
Total activo por impuesto a la renta diferido, neto	<u>7,419</u>	<u>8,199</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,618</u>	<u>(6,172)</u>	<u>-</u>	<u>9,446</u>

Notas a los estados de resultados consolidados (continuación)

	Al 1 de enero de 2020 S/(000)	Efecto en ganancias (pérdidas) S/(000)	Efecto en otros resultados integrales S/(000)	Adiciones por arrendamientos S/(000)	Adiciones por cierre de mina S/(000)	Al 31 de diciembre de 2020 S/(000)	Efecto en ganancias (pérdidas) S/(000)	Efecto en otros resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2021 S/(000)
Movimiento de pasivos diferidos:									
Activos por impuesto a la renta diferido									
Deterioro de proyecto Salmueras	17,087	476	-	-	-	17,563	255	-	17,818
Estimación para deterioro de activos mineros	7,123	(207)	-	-	-	6,916	(212)	-	6,704
Provisión para compensación a funcionarios	2,511	1,055	-	-	-	3,566	3,075	-	6,641
Instrumento financiero al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	879	-	5,172	-	-	6,051	-	589	6,640
Estimación para desvalorización de repuestos y suministros	4,963	418	-	-	-	5,381	327	-	5,708
Provisión para vacaciones	3,071	187	-	-	-	3,258	423	-	3,681
Provisión para cierre de cantera	539	(52)	-	-	2,294	2,781	(55)	-	2,726
Pasivo por arrendamiento	-	(140)	-	1,205	-	1,065	(135)	-	930
Provisión por pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales	101	-	-	-	-	101	534	-	635
Contingencias legales	-	450	-	-	-	450	-	-	450
Otros	349	(74)	-	-	-	275	53	-	328
	<u>36,623</u>	<u>2,113</u>	<u>5,172</u>	<u>1,205</u>	<u>2,294</u>	<u>47,407</u>	<u>4,265</u>	<u>589</u>	<u>52,261</u>
Pasivo por impuesto a la renta diferido									
Efecto de la diferencia entre bases contable y tributaria de activo fijo y de diferencias en las tasas de depreciación	(177,448)	(12,802)	-	-	(2,294)	(192,544)	2,366	-	(190,178)
Ganancia neta por derivados de flujos de efectivo	(3,219)	(220)	487	-	-	(2,952)	1,684	(6,146)	(7,414)
Efecto de costos incurridos por emisión de bonos	(1,010)	240	-	-	-	(770)	(1,915)	-	(2,685)
Activo por derecho de uso	-	242	-	(1,205)	-	(963)	217	-	(746)
Otros	(45)	3	-	-	-	(42)	-	-	(42)
	<u>(181,722)</u>	<u>(12,537)</u>	<u>487</u>	<u>(1,205)</u>	<u>(2,294)</u>	<u>(197,271)</u>	<u>2,352</u>	<u>(6,146)</u>	<u>(201,065)</u>
Total pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	<u>(145,099)</u>	<u>(10,424)</u>	<u>5,659</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(149,864)</u>	<u>6,617</u>	<u>(5,557)</u>	<u>(148,804)</u>
		<u>(2,225)</u>	<u>5,659</u>				<u>445</u>	<u>(5,557)</u>	

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo compensa activos y pasivos sí y solo sí tiene un derecho legal exigible de compensar activos tributarios corrientes con pasivos tributarios corrientes, y si los activos y pasivos diferidos se relacionan a impuestos a la renta gravadas por la misma autoridad tributaria.

A continuación, se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta para los años 2021, 2020 y 2019:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>224,110</u>	<u>85,898</u>	<u>194,353</u>
Impuesto a la renta con tasa legal del 29.5%	(66,112)	(25,340)	(57,334)
Diferencias permanentes			
Gastos no deducibles, neto	(4,070)	(1,596)	(4,181)
Efecto de pérdida tributaria arrastrable no reconocida	<u>(758)</u>	<u>(1,068)</u>	<u>(791)</u>
Impuesto a la renta con tasa efectiva			
de 2021: 32% (33% en 2020: 2019: 32%)	<u>(70,940)</u>	<u>(28,004)</u>	<u>(62,306)</u>

A continuación se presenta el gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado consolidado de resultados por los años 2021, 2020 y 2019:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Estado consolidado de resultados			
Corriente	(71,385)	(25,779)	(41,709)
Diferido	<u>445</u>	<u>(2,225)</u>	<u>(20,597)</u>
	<u>(70,940)</u>	<u>(28,004)</u>	<u>(62,306)</u>

El impuesto a la renta imputado directamente a otros resultados integrales representa una pérdida de S/5,557,000 durante el año 2021, una ganancia de S/5,659,000 y de S/3,308,000 durante los años 2020 y 2019, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, se muestra la composición del impuesto a la renta diferido relacionado a las partidas reconocidas en el estado consolidado de otros resultados integrales y en patrimonio durante el ejercicio:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Efecto impositivo en la ganancia no realizada en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	589	5,172	2,554
Efecto impositivo en la (pérdida) ganancia no realizada en instrumento financiero derivado de cobertura	(6,146)	487	754
Total en el estado consolidado de otros resultados integrales	(5,557)	5,659	3,308

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, no es necesario reconocer el pasivo por impuesto a la renta diferido por impuestos que serían pagaderos sobre los resultados no remitidos de las subsidiarias del Grupo. El Grupo ha establecido que las diferencias temporales se revertirán mediante la recepción futura de dividendos, los cuales según la normativa tributaria vigente en el Perú no están sujetos al impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2021, ciertas subsidiarias del Grupo tienen pérdidas tributarias arrastrables por S/24,085,000 (2020: S/22,230,000). Estas pérdidas tributarias no expiran, han surgido en las subsidiarias que han sido deficitarias desde hace algún tiempo y no pueden utilizarse para compensar las ganancias imponibles futuras de otras subsidiarias del Grupo. No se ha reconocido activos diferidos en relación a estas pérdidas tributarias, ya que se estima que no existen posibilidades de planificación tributaria u otra evidencia de recupero en el futuro.

Para fines informativos, las diferencias temporales asociadas con las inversiones en subsidiarias generarían un pasivo por impuesto a la renta diferido ascendente a S/83,079,000 (2020: S/80,357,000), el cual no debe ser registrado en los estados financieros dado que no se espera su reversión en el futuro cercano y la Compañía controla dicha reversión.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

18. Patrimonio neto

(a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, está representado por 423,868,449 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, con un valor nominal de un sol por acción. Al 31 de diciembre de 2021, del total de acciones comunes mantenidas por la Compañía, 34,252,841 están listadas en la Bolsa de Valores de Nueva York y 389,615,608 en la Bolsa de Valores de Lima. Al 31 de diciembre de 2020, del total de acciones comunes mantenidas por la Compañía, 31,728,741 están listadas en la Bolsa de Valores de Nueva York y 392,139,708 en la Bolsa de Valores de Lima.

(b) Acciones de inversión -

Las acciones de inversión no tienen derecho a voto o a participación en las juntas de accionistas, ni al nombramiento de directores. Las acciones de inversión otorgan a sus titulares el derecho de participar en los dividendos que se distribuyen de acuerdo con 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 de 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.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía tiene acciones de inversión 40,278,894 acciones de inversión suscritas y completamente pagadas, con un valor nominal de un sol por cada acción.

(c) Acciones en tesorería -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene 36,040,497 acciones de inversión en tesorería equivalentes a S/121,258,000.

(d) Capital adicional -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el capital adicional asciende a S/432,779,000 y tiene su origen principalmente en el excedente de la recaudación total obtenida versus el valor nominal en la emisión de 111,484,000 acciones comunes y 928,000 acciones de inversión correspondientes a la oferta pública de acciones de depósito americanas (ADS) registradas en la Bolsa de Valores de Nueva York y la Bolsa de Valores de Lima en el año 2012.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta, se transfiere a una reserva legal hasta que esta sea equivalente a un 20 por ciento del capital. Esta reserva legal puede compensar pérdidas o puede capitalizarse, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

(f) Otros resultados integrales -

En esta reserva se registran los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y el resultado no realizado por cobertura de flujos de efectivo.

(g) Pago de dividendos -

	2021	2020	2019
Dividendos por acciones comunes			
Fecha de aprobación en Sesión de Directorio:	29 de abril de 2021	16 de noviembre de 2020	18 de noviembre de 2019
Dividendo por acción declarado para ser pagado en efectivo S/:	0.79000	0.23000	0.36000
Dividendos declarados en S/(000):	338,204	98,465	154,119

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el saldo de dividendos por pagar asciende a S/9,550,000 y S/7,686,000, respectivamente, ver nota 14. Durante el año 2019, con la finalidad de cumplir con los requerimientos de las leyes peruanas S/280,000 correspondientes a dividendos por pagar con una antigüedad mayor a 10 años fueron transferidos del rubro "Dividendos por pagar" al rubro "Reserva legal" en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Ventas netas

El rubro está constituido del siguiente modo:

Al 31 de diciembre de 2021							
	Cemento S/(000)	Concreto S/(000)	Prefabricados S/(000)	Cal S/(000)	Materiales de construcción S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Segmentos							
Venta de cemento, concreto y prefabricados	1,534,867	206,054	36,055	-	-	-	1,776,976
Venta de materiales de construcción	-	-	-	-	121,416	-	121,416
Venta de cal viva	-	-	-	39,141	-	-	39,141
Venta de otros	-	-	-	-	-	234	234
	<u>1,534,867</u>	<u>206,054</u>	<u>36,055</u>	<u>39,141</u>	<u>121,416</u>	<u>234</u>	<u>1,937,767</u>
Momento del reconocimiento de ingresos							
Bienes transferidos en un punto en el tiempo	<u>1,534,867</u>	<u>206,054</u>	<u>36,055</u>	<u>39,141</u>	<u>121,416</u>	<u>234</u>	<u>1,937,767</u>
Al 31 de diciembre de 2020							
	Cemento S/(000)	Concreto S/(000)	Prefabricados S/(000)	Cal S/(000)	Materiales de construcción S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Segmentos							
Venta de cemento, concreto y prefabricados	1,023,907	122,109	35,144	-	-	-	1,181,160
Venta de materiales de construcción	-	-	-	-	82,218	-	82,218
Venta de cal viva	-	-	-	32,473	-	-	32,473
Venta de otros	-	-	-	-	-	483	483
	<u>1,023,907</u>	<u>122,109</u>	<u>35,144</u>	<u>32,473</u>	<u>82,218</u>	<u>483</u>	<u>1,296,334</u>
Momento del reconocimiento de ingresos							
Bienes transferidos en un punto en el tiempo	<u>1,023,907</u>	<u>122,109</u>	<u>35,144</u>	<u>32,473</u>	<u>82,218</u>	<u>483</u>	<u>1,296,334</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019							
	Cemento	Concreto	Prefabricados	Cal	Materiales de construcción	Otros	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Segmentos							
Venta de cemento, concreto y prefabricados	1,065,857	197,268	25,909	-	-	-	1,289,034
Venta de materiales de construcción	-	-	-	-	67,225	-	67,225
Venta de cal viva	-	-	-	36,109	-	-	36,109
Venta de otros	-	-	-	-	-	333	333
	<u>1,065,857</u>	<u>197,268</u>	<u>25,909</u>	<u>36,109</u>	<u>67,225</u>	<u>333</u>	<u>1,392,701</u>
Momento del reconocimiento de ingresos							
Bienes transferidos en un punto en el tiempo	<u>1,065,857</u>	<u>197,268</u>	<u>25,909</u>	<u>36,109</u>	<u>67,225</u>	<u>333</u>	<u>1,392,701</u>

Para todos los segmentos, las obligaciones de desempeño se satisfacen al momento de la entrega de los bienes y los términos de pago son generalmente de entre 30 y 90 días contados a partir del despacho.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20. Costo de ventas

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Saldo inicial de productos terminados, nota 8(a)	12,877	22,133	16,832
Saldo inicial de productos en proceso, nota 8(a)	114,246	166,999	133,972
Consumo de suministros varios	566,781	295,688	284,298
Mantenimiento y servicios de terceros	242,412	147,282	211,251
Costos de flete	196,064	113,054	123,989
Depreciación y amortización	118,998	122,541	115,245
Gastos de personal, nota 23(b)	113,634	89,805	101,185
Costos de envase	71,580	45,032	44,416
Otros gastos de fabricación	102,056	45,637	63,750
Saldo final de productos terminados, nota 8(a)	(25,304)	(12,877)	(22,133)
Saldo final de productos en proceso, nota 8(a)	(135,008)	(114,246)	(166,999)
	<u>1,378,336</u>	<u>921,048</u>	<u>905,806</u>

21. Gastos administrativos

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de personal, nota 23(b)	96,891	76,291	84,359
Servicios de terceros	59,896	48,713	53,407
Depreciación y amortización	16,569	16,626	14,573
Donaciones	9,067	9,188	8,796
Remuneración al Directorio	6,397	5,992	6,696
Tributos	5,563	5,262	4,980
Consumo de suministros	1,686	1,297	1,671
	<u>196,069</u>	<u>163,369</u>	<u>174,482</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

22. Gastos de ventas y distribución

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Gastos de personal, nota 23(b)	33,867	26,283	26,818
Servicios de terceros	9,733	7,326	8,636
Publicidad y promoción	5,637	3,285	6,981
Provisión por pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales, nota 7(d)	563	1,582	1,452
Otros	1,720	1,677	646
	<u>51,520</u>	<u>40,153</u>	<u>44,533</u>

23. Gastos de personal

(a) Los gastos de personal se componen del siguiente modo:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Sueldos y salarios	138,754	115,630	128,809
Aportaciones sociales	28,853	26,085	25,468
Participación de los trabajadores en las utilidades, nota 15	25,165	9,513	15,169
Gratificaciones	19,629	17,413	16,837
Vacaciones	18,040	16,301	15,461
Provisión para compensación a funcionarios, nota 15	9,763	5,759	6,523
Ceses de personal	2,203	858	2,044
Capacitación	1,422	476	860
Otros	563	344	1,191
	<u>244,392</u>	<u>192,379</u>	<u>212,362</u>

(b) Los gastos de personal están distribuidos del siguiente modo:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Costo de ventas, nota 20	113,634	89,805	101,185
Gastos administrativos, nota 21	96,891	76,291	84,359
Gastos de ventas y distribución, nota 22	33,867	26,283	26,818
	<u>244,392</u>	<u>192,379</u>	<u>212,362</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

24. Otros ingresos (gastos) operativos, neto

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Alquileres a terceros	2,328	649	-
Ganancia (pérdida) neta en enajenación de propiedad, planta y equipo e intangible	1,775	2,591	(1,846)
Ingresos por alquiler de terreno y arriendo de oficinas, nota 27	1,639	1,859	722
Recuperación de gastos	491	1,166	525
Ingresos por servicios de gestión y administrativos brindados a relacionadas, nota 27	305	834	1,744
Estimación de pérdidas por siniestros	-	-	(357)
Gastos para contrarrestar el efecto COVID-19, nota 1.1	-	(2,642)	-
Otros menores, neto	(130)	(111)	1,857
	<u>6,408</u>	<u>4,346</u>	<u>2,645</u>

25. Ingresos financieros

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Interés tributario	1,015	-	-
Intereses sobre cuentas por cobrar comerciales	898	204	715
Intereses sobre depósitos a plazos	834	2,243	1,014
Otros ingresos financieros	144	529	847
	<u>2,891</u>	<u>2,976</u>	<u>2,576</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

26. Costos financieros

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Intereses sobre bonos corporativos, nota 16 (c)	63,333	60,857	56,081
Costo financiero de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	15,046	16,144	14,958
Interés sobre pagarés	7,326	8,298	5,537
Riesgo crediticio de contraparte en cross currency swaps	848	542	-
Gastos por compra de bonos corporativos y amortización de costos de emisión de bonos	815	816	807
Intereses por pasivo de arrendamiento	383	409	-
Intereses por sobregiro bancario	-	802	-
Comisión por prepago de préstamos	-	325	-
Otros	479	74	145
Gasto por intereses	88,230	88,267	77,528
Actualización de valor presente de provisiones, nota 15	735	427	458
Costos financieros totales	88,965	88,694	77,986

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

27. Revelación de partes relacionadas

Transacciones con relacionadas -

Durante los años 2021, 2020 y 2019, la Compañía realizó las siguientes transacciones con Inversiones ASPI S.A. y sus afiliadas:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ingresos			
Inversiones ASPI S.A. (ASPI)			
Ingreso por arrendamiento de oficina	20	17	12
Ingresos por servicios gerenciales y administrativos	98	88	544
Compañía Minera Ares S.A.C. (Ares)			
Ingresos por arrendamiento de terreno, nota 29	1,230	1,303	344
Ingreso por arrendamiento de oficina	332	478	323
Fossal S.A.A. (Fossal)			
Ingreso por arrendamiento de oficina	18	19	15
Ingresos por servicios gerenciales y administrativos	52	48	40
Fosfatos del Pacífico S.A. (Fospac)			
Ingreso por arrendamiento de oficina	19	24	28
Ingresos por servicios gerenciales y administrativos	155	698	1,160
Asociación Sumac Tarpuy			
Ingreso por arrendamiento de oficina	20	18	-
Gastos			
Servicios de vigilancia proporcionado por Compañía Minera Ares S.Ac.	2,836	1,912	1,989
Préstamos			
Préstamos a Fossal S.A.A.	(14,252)	-	-
Préstamos a Fosfatos del Pacífico S.A.	(2,869)	-	-
Cobro de préstamos a Fossal S.A.A.	14,252	-	-
Cobro de préstamos a Fosfatos del Pacífico S.A.	2,869	-	-

Como producto de dichas transacciones, la Compañía tenía los siguientes derechos y obligaciones al 31 de diciembre de 2021 y de 2020:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2021		2020	
	Cuentas por cobrar S/(000)	Cuentas por pagar S/(000)	Cuentas por cobrar S/(000)	Cuentas por pagar S/(000)
Fosfatos del Pacífico S.A.	1,039	37	1,449	-
Compañía Minera Ares S.A.C.	199	-	678	1,348
Fossal S.A.	12	-	-	-
Inversiones ASPI S.A.	-	105	-	211
Otros	64	1	85	-
	<u>1,314</u>	<u>143</u>	<u>2,212</u>	<u>1,559</u>

Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas -

Las ventas y compras con partes relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalentes a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes. Los saldos por cobrar y por pagar están libres de garantías entregadas y recibidas, libres de intereses y se cancelan en efectivo. Al 31 de diciembre de 2021, de 2020 y de 2019, el Grupo no ha registrado ninguna provisión por pérdidas crediticias esperadas por los saldos adeudados por las partes relacionadas. Esta evaluación se realiza anualmente examinando la posición comercial de la parte relacionada y del mercado en el que opera.

Compensación al personal ejecutivo clave del Grupo -

Las compensaciones al personal ejecutivo clave de la Compañía incluyen gastos por participación en las utilidades, compensaciones y otros conceptos para miembros del Directorio y la Gerencia clave. Al 31 de diciembre de 2021, el total de compensaciones a corto plazo ascendió a S/22,678,000 (2020: S/21,859,000, 2019: S/23,692,000) y el total de compensaciones a largo plazo ascendió a S/9,763,000, (2020: S/5,759,000 y 2019: S/6,523,000), y no existieron beneficios post empleo ni beneficios por terminación, ni pagos basados en acciones.

28. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica y diluida se calcula dividiendo la utilidad neta del año entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante el año.

A continuación, se muestra el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida:

	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Numerador			
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la Controladora	<u>153,170</u>	<u>57,894</u>	<u>132,047</u>
Denominador			
Promedio ponderado de acciones comunes y de inversión (miles de acciones)	<u>428,107</u>	<u>428,107</u>	<u>428,107</u>
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión	<u>0.36</u>	<u>0.14</u>	<u>0.31</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo no tiene acciones comunes potenciales con efecto dilutivo al 31 de diciembre de 2021, de 2020 y de 2019.

No hubo otras transacciones que involucraran acciones comunes o de inversión entre la fecha del informe y la fecha de cierre de estos estados financieros consolidados.

29. Compromisos y contingencias

Compromisos por arrendamiento operativo - Grupo como arrendador

Al 31 de diciembre de 2021, de 2020 y de 2019, el Grupo, en su calidad de arrendador, mantiene un alquiler de terreno con Compañía Minera Ares S.A.C., una empresa relacionada de Inversiones ASPI S.A. Este arriendo es renovable anualmente y generó una renta anual de S/1,230,000, S/1,303,000 y S/344,000, respectivamente; ver nota 27.

Compromisos de capital -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Grupo no tiene compromisos de capital significativos.

Usufructo de concesiones -

En diciembre de 2013, la Compañía suscribió un acuerdo con un tercero relacionado al usufructo de la concesión de Virrilá para desarrollar otras actividades mineras no metálicas relacionadas a la producción de cemento. Este acuerdo tiene una vigencia de 30 años, con pagos anuales fijos de US\$600,000 por los primeros tres años y variables por el resto del contrato. El desembolso de los años 2021, de 2020 y de 2019 por este concepto ascendió a S/7,280,000, S/5,918,000 y S/7,039,000, respectivamente, y se registró como parte del costo de producción de inventarios. Como parte de este contrato, la Compañía debe pagar un equivalente a S/4.5 por cada tonelada de calcáreo extraído el cual se ajusta por inflación después del primer año de inicio de la explotación, siendo el nivel mínimo de producción para el cálculo de 850,000 TM a partir del cuarto año de operación.

La Compañía suscribió un acuerdo con dos terceros en octubre del 2007 un acuerdo para el usufructo de la concesión de Bayóvar 4 por un plazo indefinido para extraer conchuelas y otros minerales. Este acuerdo tuvo pagos totales para cada uno de los terceros de US\$ 250,000 por los primeros cinco años y variables por el resto del contrato. El desembolso de los años 2021 y de 2020 por este concepto ascendió a S/1,687,000 y S/1,547,000, respectivamente, y se registran como parte del costo de producción de inventarios. Como parte de este contrato, la Compañía debe pagar un equivalente a US\$5.1 a cada tercero por cada tonelada de calcáreo extraído, siendo el nivel mínimo de producción para el cálculo de 20,000 TM semestral a partir del sexto año de operación.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Regalías mineras -

De acuerdo con la ley y reglamento de regalías para la actividad minera metálica y no metálica en vigencia desde el 1 de octubre de 2011, la regalía minera por las actividades mineras metálicas y no metálicas de los titulares o cesionarios de concesiones mineras, se debe liquidar trimestralmente y para su determinación se usará el importe mayor entre: (i) el importe obtenido aplicando una tabla escalonada de tasas marginales a aplicarse sobre la utilidad operativa trimestral ajustada por ciertos conceptos; y, (ii) el 1% de las ventas netas del trimestre. Estos importes se deben determinar en base a los estados financieros separados preparados bajo NIIF de la Compañía y de cada subsidiaria cuyas operaciones estén bajo el alcance de esta norma. Los pagos por esta regalía minera son deducibles para efectos de la determinación del impuesto a la renta del año en que se efectúan los pagos.

El gasto por regalía minera pagado al Estado Peruano por los años 2021, 2020 y 2019 ascendió a S/990,000, S/555,000 y S/1,012,000 y, respectivamente, y se registró como parte del costo de producción de inventarios.

Situación tributaria -

La Compañía está sujeta a la ley tributaria peruana. Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y de 2019, la tasa del impuesto a la renta es del 29.5 por ciento de la utilidad tributaria después de deducir la participación de los trabajadores, la cual es calculada a una tasa de 8 a 10 por ciento de la utilidad tributaria.

Con la finalidad de determinar la utilidad tributaria, las transacciones por precios de transferencia con compañías relacionadas o compañías que residen en territorios de baja o nula tributación, deben ser sustentadas con documentación e información de los métodos de valuación y los criterios considerados para la determinación. En base al análisis de operaciones, la Gerencia del Grupo y sus asesores legales creen que la aplicación de estas normas no resultará en contingencias significativas para el Grupo al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por cada compañía individual en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

Desde el 1 de enero de 2019, se dejó sin efecto una serie de beneficios tributarios para la región de Loreto, eliminando el reintegro tributario del Impuesto General a las Ventas (IGV) y la exoneración del IGV por la importación de bienes que se destinan para consumo en la Amazonía.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las declaraciones de impuesto a la renta e Impuesto General a las Ventas (IGV) correspondientes a los años indicados en el cuadro adjunto, están sujetos a revisión por parte de la Autoridad Tributaria:

Entidad	Años sujetos a revisión por parte de la Autoridad Tributaria	
	Impuesto a la renta	Impuesto General a las Ventas
Cementos Pacasmayo S.A.A.	2017 - 2021	Dic. 2017-2021
Cementos Selva S.A.	2017 - 2021	Dic. 2017-2021
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	2017 - 2021	Dic. 2017-2021
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	2017 - 2021	Dic. 2017-2021
Salmueras Sudamericanas S.A.	2017 - 2021	Dic. 2017-2021
Calizas del Norte S.A.C. (en liquidación)	2017 - 2021	Dic. 2017-2021
Soluciones Takay S.A.C.	2019-2021	Mayo a Dic.2019-2021

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda 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 y sus subsidiarias, 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 y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

Asuntos medioambientales -

Las actividades de exploración y explotación minera del Grupo están sujetas al cumplimiento de las obligaciones ambientales definidas por las autoridades competentes y las normas de protección medioambiental.

Remediación medioambiental -

La Ley N° 28271 que regula las responsabilidades medioambientales de la actividad minera, tiene como objetivo regular la identificación de los pasivos medioambientales de la actividad minera y el financiamiento para la remediación de las áreas afectadas. Según dicha ley, un pasivo medioambiental corresponde al impacto ocasionado en el medio ambiente por operaciones mineras abandonadas o inactivas.

De conformidad con la ley antes mencionada, el Grupo presentó Estudios de Impacto Ambiental (EIA), Declaración de Impacto Ambiental (DIA) y Programas de Adecuación al Medioambiente (PAMA) así como los planes de cierre respectivos para sus unidades operativas.

Las autoridades peruanas aprobaron las PAMA y EIA presentados por el Grupo para sus unidades mineras y proyectos de exploración, según se presenta a continuación:

Unidad operativa	Recurso	Número de resolución	Año de aprobación	Programa aprobado	Gasto operativo anual		
					2021 S/(000)	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Rioja	Caliza	RD186-2014- PRODUCE/DVMYPE-I/DIGGAM	2014	EIA	713	315	244
Tembladera	Caliza	RD304-18-PRODUCE/DVMYPE- I/DIGGAM	2018	PAMA	<u>298</u>	<u>237</u>	<u>189</u>
					<u>1,011</u>	<u>552</u>	<u>433</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Grupo no tenía pasivos relacionados con gastos de remediación medioambiental, pues todos fueron liquidados antes del cierre del año.

Provisión para cierre de canteras -

Adicionalmente, la Ley 28090 regula las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la preparación, presentación e implementación del Plan de Cierre de Canteras, así como la constitución de las garantías medioambientales correspondientes que aseguren el cumplimiento de las inversiones que esto incluye, sujeto a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente. En relación con esta obligación, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Grupo mantiene una provisión para el cierre de las canteras explotadas en las operaciones que asciende a S/11,036,000 y S/10,161,000, respectivamente. El Grupo considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección medioambiental vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas, ver nota 15.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Contingencia de demandas legales -

El Grupo ha recibido demandas de terceros en relación a sus operaciones, que en total representan S/3,963,000. De esta suma, S/3,367,000 correspondían a demandas laborales iniciadas por ex-empleados y S/596,000 relacionado a la resolución de intendencia emitida por la Administración Tributaria correspondiente al período tributario 2009, el cual fue fiscalizado por la Administración Tributaria durante el año 2012.

La Gerencia espera que estas demandas se resuelvan dentro de los próximos cinco años en base a la experiencia previa; sin embargo, el Grupo no puede garantizar que dichas demandas se resuelvan dentro de este período debido a que las autoridades no tienen un plazo máximo para resolver los casos. Los asesores legales del Grupo consideran que es solo posible y no probable, que dichas acciones legales prosperen.

30. Gestión de riesgo financiero, objetivos y políticas

Los principales pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras. El principal propósito de dichas obligaciones financieras es financiar las operaciones del Grupo. El Grupo tiene efectivo y depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones. El Grupo también tiene instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales e instrumentos derivados, tanto de cobertura de flujos de efectivo como a valor razonable con cambios en resultados.

El Grupo está expuesto a riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez. La Gerencia del Grupo supervisa la gestión de dichos riesgos apoyada por la Gerencia Financiera que asesora sobre dichos riesgos y sobre el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado para el Grupo. La Gerencia Financiera brinda seguridad a la Gerencia del Grupo de que las actividades de toma de riesgo financiero del Grupo se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que esos riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de conformidad con las políticas y objetivos del Grupo.

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, que se resumen a continuación.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios del mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipos de cambio y otros riesgos de precios (como precios de materias primas y de instrumentos de patrimonio). Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos, obligaciones financieras, los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y los instrumentos financieros derivados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se vinculan con la situación consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2021 y de 2020. Estos análisis de sensibilidad se han preparado considerando que se mantienen constantes el importe de la deuda neta, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, y teniendo en cuenta las designaciones de cobertura efectuadas al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la totalidad de los préstamos del Grupo tienen una tasa de interés fija, en consecuencia, la Gerencia ha evaluado que no es relevante efectuar un análisis de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de cambio de monedas extranjeras. La exposición del Grupo al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con las actividades operativas del Grupo (cuando los ingresos o gastos se denominan en una moneda diferente de la moneda funcional del Grupo).

El Grupo cobertura su exposición al riesgo de conversión a soles de sus bonos corporativos (denominados en dólares estadounidenses), mediante el uso de contratos de cobertura de flujos de efectivo (cross currency swaps), ver nota 31(a).

Sensibilidad a las tasas de cambio

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las demás variables permanecerán constantes. El impacto en la utilidad antes de impuestos del Grupo, se debe a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios.

	Cambio en tasa de US\$	Efecto sobre la utilidad consolidada antes de impuestos
2021		
Dólar estadounidense	%	S/(000)
	+5	7,502
	+10	15,005
	-5	(7,502)
	-10	(15,005)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2020	Cambio en tasa de US\$	Efecto sobre la utilidad consolidada antes de impuestos
Dólar estadounidense	%	S/(000)
	+5	2,403
	+10	4,806
	-5	(2,403)
	-10	(4,806)

Riesgo de precio de los títulos de patrimonio -

Las inversiones del Grupo en títulos de patrimonio medidas con el nivel tres de la jerarquía contable de valor razonable son susceptibles al riesgo de cambio en supuestos empleados para la estimación del valor razonable, ver nota 31.

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial y que ello resulte en una pérdida financiera. El Grupo está expuesto al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por las cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras, incluyendo depósitos en bancos e instituciones financieras, operaciones de cambio de moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

Cuentas por cobrar comerciales -

Cada unidad de negocios es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes, siguiendo las políticas, procedimientos y controles establecidos por el Grupo para la gestión del riesgo de crédito corporativo del Grupo. La calidad crediticia del cliente se evalúa y se definen límites individuales de crédito de conformidad con dicha evaluación. Las cuentas por cobrar comerciales de clientes se monitorean regularmente y en algunos casos puntuales se garantizan con cartas de crédito. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el Grupo tenía 7 y 6 clientes, respectivamente que adeudaban al Grupo más de S/3,000,000 cada uno y correspondían a aproximadamente el 46% y 47%, respectivamente, del total de cuentas por cobrar comerciales. Asimismo, el Grupo tenía 22 y 16 clientes al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 respectivamente, que adeudaban saldos individuales mayores a S/700,000 y menores a S/3,000,000, que correspondían al 34% y 30%, respectivamente, del total de cuentas por cobrar comerciales. La evaluación para pérdidas crediticias esperadas se actualiza a la fecha de los estados financieros consolidados y de modo individual para los principales clientes. Este cálculo se basa en datos históricos reales incurridos.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es el valor en libros de cada clase de activo financiero presentado en la nota 7. El Grupo no mantiene seguros de crédito para sus cuentas por cobrar.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Depósitos en efectivo e instrumentos financieros derivados de cobertura o al valor razonable con cambios en resultados -

El riesgo de crédito de los saldos en bancos e instituciones financieras es gestionado por el departamento de tesorería del Grupo de acuerdo con la política corporativa del Grupo. Las inversiones de fondos excedentes se hacen solo con contrapartes aprobadas de primer nivel. Los límites se establecen para minimizar la concentración de riesgo de crédito y así mitigar las pérdidas financieras que pudieran surgir de los posibles incumplimientos de la contraparte. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la máxima exposición del Grupo al riesgo de crédito por los componentes de depósitos en efectivo son los saldos en libros que se ilustran en la nota 6. La máxima exposición del Grupo relacionada a instrumentos financieros derivados se indica en la tabla de liquidez.

Riesgo de liquidez -

El Grupo monitorea el riesgo de escasez de fondos usando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

El objetivo del Grupo es mantener un equilibrio entre la continuidad de los fondos y la flexibilidad del financiamiento mediante el uso de préstamos bancarios y obligaciones de largo plazo. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento menor a 12 meses puede refinanciarse bajo las mismas condiciones y con los actuales prestamistas, si esto fuera necesario.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 ninguna porción de los bonos corporativos vencerá en menos de un año.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimiento de los pasivos financieros del Grupo sobre la base de las obligaciones contractuales sin descontar:

	Menos de 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Más de 5 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2021					
Obligaciones financieras	159,000	291,964	414,290	570,000	1,435,254
Pasivos por arrendamiento	465	1,391	3,973	-	5,829
Intereses	31,255	35,147	166,252	154,851	387,505
Costo financiero de instrumentos de cobertura por pagar	7,821	7,821	7,821	-	23,463
Cuentas por pagar comerciales y diversas	175,975	42,941	-	-	218,916
Al 31 de diciembre de 2020					
Obligaciones financieras	-	65,232	572,993	570,000	1,208,225
Pasivos por arrendamiento	383	1,148	5,102	-	6,633
Intereses	30,033	35,056	186,607	193,454	445,150
Costo financiero de instrumentos de cobertura por pagar	8,032	8,032	24,096	-	40,160
Cuentas por pagar comerciales y diversas	142,253	38,235	-	-	180,488

Los instrumentos financieros derivados señalados en la siguiente tabla son los flujos de efectivo brutos no descontados. El siguiente cuadro muestra la conciliación correspondiente de estas cantidades con sus valores en libros:

	Menos de 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2021				
Ingresos de efectivo	-	-	125,537	125,537
Salidas de efectivo	(1,703)	(7,908)	(7,992)	(17,603)
Neto	(1,703)	(7,908)	117,545	107,934
Descontado a las tasas bancarias aplicables	(1,695)	(7,716)	116,012	106,601
Al 31 de diciembre de 2020				
Ingresos de efectivo	-	-	75,936	75,936
Salidas de efectivo	(1,750)	(8,112)	(24,551)	(34,413)
Neto	(1,750)	(8,112)	51,385	41,523
Descontado a las tasas bancarias aplicables	(1,743)	(7,929)	51,919	42,247

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, se muestra los cambios en pasivos provenientes de actividades de financiación:

	Saldo inicial al 1 de enero S/(000)	Distribución de dividendos S/(000)	Costo de instrumentos financieros S/(000)	Ingreso de flujos de efectivo S/(000)	Egreso de flujos de efectivo S/(000)	Movimiento de moneda extranjera S/(000)	Cambios en el costo amortizado S/(000)	Saldo final al 31 de diciembre S/(000)
2021								
Costo financiero de instrumento de cobertura de flujos de efectivo por pagar	6,381	-	15,046	-	(15,214)	-	-	6,213
Dividendos por pagar	7,686	338,204	-	481	(336,821)	-	-	9,550
Obligaciones financieras	1,268,584	-	-	220,000	-	55,955	816	1,545,355
2020								
Costo financiero de instrumento de cobertura de flujos de efectivo por pagar	5,922	-	16,144	-	(15,685)	-	-	6,381
Dividendos por pagar	52,523	98,465	-	321	(143,623)	-	-	7,686
Obligaciones financieras	1,101,904	-	-	862,191	(745,384)	49,056	817	1,268,584

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Gestión de capital -

Para efectos de la gestión de capital del Grupo, el capital incluye capital, acciones de inversión, capital adicional y el resto de las reservas patrimoniales atribuibles a los accionistas. El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es maximizar el valor de los accionistas.

Para lograr este objetivo general, la gestión del capital de la Compañía, tiene como objetivo, entre otros, asegurar el cumplimiento de las restricciones financieras vinculadas a los préstamos que devengan intereses y que definen la estructura de capital. El incumplimiento de las restricciones financieras permitiría a los acreedores cobrar inmediatamente los bonos. No se han producido incumplimientos en las restricciones financieras de los préstamos en el período corriente.

El Grupo gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en dicha estructura según los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las restricciones financieras. Para mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo podría ajustar los pagos por dividendos a los accionistas, devolver capital a los accionistas o emitir nuevas acciones.

No hubo modificaciones en los objetivos, políticas o procesos relacionados con la gestión del capital durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

31. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Activos financieros -

A excepción de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y los instrumentos financieros derivados, todos los activos financieros del Grupo que incluyen efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas se clasifican en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados mantenidos al costo amortizado, mantenidos hasta el vencimiento y generan ingresos por intereses fijos o variables. El valor en libros puede verse afectado por cambios en el riesgo crediticio de las contrapartes.

Pasivos financieros -

A excepción de los instrumentos financieros derivados (ver (a) siguiente), todos los pasivos financieros mantenidos por el Grupo, que incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras, se clasifican en la categoría de deudas y préstamos y se llevan al costo amortizado.

(a) Instrumentos financieros derivados -

Activos por instrumentos financieros derivados de cobertura -

Riesgo de tipo de cambio -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene contratos de cross currency swaps por un valor nominal de US\$132,000,000 y US\$150,000,000, respectivamente con vencimiento en 2023 y una tasa promedio de 2.97%. De dicho total, US\$131,612,000 han sido designados como instrumentos de cobertura de bonos corporativos que se encuentran en dólares estadounidenses, con la intención de reducir el riesgo por tipo de cambio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La cobertura de flujo de efectivo de los pagos futuros esperados fue evaluada como altamente efectiva y en el estado de otros resultados integrales se incluye una ganancia no realizada de S/20,836,000 por el año 2021 (pérdida no realizada de S/1,652,000 en el año 2020). Se espera que los importes retenidos en el estado consolidado de otros resultados integrales del año 2021 afecten el estado consolidado de resultados en el año 2023, año de su liquidación.

Activos (pasivos) por instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantenía cross currency swaps sin un subyacente relacionado por importes ascendentes a US\$388,000 y US\$18,388,000, respectivamente. El efecto en resultados de su valor razonable fueron ganancias de S/589,000 y S/5,337,000 en el año 2021 y 2020, respectivamente. En enero de 2021, se liquidaron instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados por un importe de US\$18,000,000 generando una pérdida neta ascendente a S/1,569,000 que se presenta en el rubro "Pérdida neta acumulada por liquidación de instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados" del estado consolidado de resultados.

(b) Valor razonable y jerarquía contable del valor razonable -

A continuación se incluye una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros del Grupo, así como el nivel de jerarquía contable del valor razonable que se presentan en los estados financieros consolidados. Las fechas de valuación al valor razonable correspondieron al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, respectivamente.

	Valor en libros		Valor razonable		Jerarquía del valor razonable
	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2021/2020
Activos financieros					
Efectivo y equivalente de efectivo	273,402	308,912	273,402	308,912	Nivel 1
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	143,924	89,627	143,924	89,627	Nivel 2
Activos financieros derivados - "cross currency swaps"	106,601	42,247	106,601	42,247	Nivel 2
Inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	476	692	476	692	Nivel 3
Total activos financieros	524,403	441,478	524,403	441,478	

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Valor en libros		Valor razonable		Jerarquía del valor razonable
	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2021 S/(000)	2020 S/(000)	2021/2020
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar					
comerciales y diversas	227,554	187,876	227,554	187,876	Nivel 2
Préstamo a tasa fija de					
bonos corporativos	1,094,391	1,044,352	1,119,035	1,118,492	Nivel 1
Pagarés a tasa fija	450,964	224,232	447,558	221,607	Nivel 2
Total pasivos financieros	1,772,909	1,456,460	1,794,147	1,527,975	

Todos los instrumentos financieros por los que se reconoce o revela el valor razonable se categorizan dentro de la jerarquía del valor razonable, en base a la información de más bajo nivel que es significativa para la medición del valor razonable como un todo. Las jerarquías de valor razonable son las descritas en la nota 2.3.2 (vi).

Para los activos y pasivos que se reconocen a su valor razonable de manera recurrente, el Grupo determina si se han producido transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, no hubo transferencias entre las jerarquías de valor razonable.

La Gerencia evalúa que el valor razonable del efectivo y los depósitos a plazo, las cuentas por cobrar comerciales y diversas y otros pasivos corrientes se aproximan a su valor en libros debido a los vencimientos a corto plazo de dichos instrumentos.

Los siguientes métodos y supuestos se usaron para estimar los valores razonables:

- Los valores razonables de los “cross currency swaps” son medidos utilizando técnicas de valuación basados en datos de mercado. Las técnicas de valorización aplicadas incluyen modelos de valuación de swaps, usando cálculos del valor presente. Estos modelos toman en cuenta diversos factores, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, divisas, tasas “forward” y curvas de tasas de interés.

Los ajustes por valoración de crédito se aplican a las exposiciones derivadas “over-the-counter” para tomar en cuenta el riesgo de incumplimiento de la contraparte al medir el valor razonable del derivado. Un ajuste de valoración de crédito es el costo de protección a precio de mercado requerido para cubrir el riesgo de crédito de la contraparte en este tipo de cartera de derivados. El ajuste de valoración de crédito es calculado multiplicando la probabilidad de incumplimiento, el valor predeterminado de pérdida y la exposición esperada en el momento del incumplimiento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Un ajuste por valoración de débito se aplica para incorporar el riesgo de crédito del propio Grupo en el valor razonable de los derivados (es decir, el riesgo de que el Grupo pueda incumplir sus obligaciones contractuales), usando la misma metodología utilizada para el ajuste por valoración de crédito.

- El valor razonable de los bonos corporativos cotizados se basa en el valor vigente que tienen las notas en el mercado a la fecha en que se informa.
- El valor razonable de los pagarés a tasa fija se calcula utilizando flujos de efectivo descontados a tasas de endeudamiento de mercado vigentes a la fecha de estimación.
- El valor razonable del instrumento financiero al valor razonable con cambios en otros resultados integrales se ha determinado mediante el enfoque de ingresos proyectado/método de flujos de caja descontados. Los datos significativos no observables utilizados en la medición del valor razonable de nivel 3 fueron los siguientes:

Al 31 de diciembre del 2021	Promedio	Sensibilidad sobre el valor razonable
Factor de crecimiento de ingresos	3.79%	5% de incremento o disminución del factor resultaría en incremento (disminución) del valor razonable en S/289,055,000 y (S/293,389,000), respectivamente. 10% de incremento o disminución de la tasa de descuento resultaría en (disminución) incremento del valor razonable en (S/217,435,000) y S/315,534,000, respectivamente.
WACC Tasa de descuento	9.02%	
Al 31 de diciembre del 2020	Promedio	Sensibilidad sobre el valor razonable
Factor de crecimiento de ingresos	3.79%	5% de incremento o disminución del factor resultaría en incremento (disminución) del valor razonable en S/131,580,000 y (S/456,870,000), respectivamente. 10% incremento o disminución de la tasa de descuento resultaría en incremento (disminución) del valor razonable en (S/390,352,000) y S/169,179,000, respectivamente.
WACC Tasa de descuento	8.53%	

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

32. Información por segmentos de operación

Para propósitos de gestión, el Grupo está organizado en unidades de negocios sobre la base de sus productos y actividades y tiene tres segmentos diferenciables organizados del siguiente modo:

- Producción y comercialización de cemento, concreto y prefabricados en la región norte del Perú.
- Comercialización de suministros para la construcción en la región norte del Perú.
- Producción y comercialización de cal en la región norte del Perú.

Ningún otro segmento de operación se ha agregado formando parte de los segmentos de operación descritos anteriormente.

La Gerencia supervisa la utilidad antes de impuestos para cada unidad de negocios por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación de rendimiento financiero. El rendimiento financiero de un segmento se evalúa sobre la base de la utilidad antes de impuesto a la renta y se mide consistentemente con la utilidad antes de impuesto a la renta en los estados consolidados de resultados.

Los precios de transferencia entre segmentos de operación se dan sobre condiciones de mercado entre partes independientes de modo similar a las que se pactan con terceros.

	Ingresos de clientes externos S/(000)	Margen bruto S/(000)	Gastos administrativos S/(000)	Gastos de ventas y distribución S/(000)	Otros (gastos) ingresos operativos neto S/(000)	Ingresos financieros S/(000)	Costos financieros S/(000)	Pérdida neta acumulada por liquidación de instrumentos financieros derivados S/(000)	(Pérdida) ganancia neta por diferencia en cambio S/(000)	Utilidad antes del impuesto a la renta S/(000)	Impuesto a la renta S/(000)	Utilidad neta de S/(000)
2021												
Cemento, concreto y prefabricados	1,784,487	550,816	(191,132)	(50,223)	6,358	2,874	(88,961)	(980)	(6,987)	221,765	(70,198)	151,567
Suministros para la construcción	113,905	3,501	(2,675)	(703)	47	17	(3)	-	(30)	154	(49)	105
Cal	39,141	5,651	(1,099)	(289)	-	-	-	-	(85)	4,178	(1,322)	2,856
Otros (*)	234	(537)	(1,163)	(305)	3	-	(1)	-	16	(1,987)	629	(1,358)
Total consolidado	1,937,767	559,431	(196,069)	(51,520)	6,408	2,891	(88,965)	(980)	(7,086)	224,110	(70,940)	153,170
2020												
Cemento, concreto y prefabricados	1,185,186	367,456	(157,491)	(38,708)	4,204	2,951	(88,569)	5,337	(9,352)	85,828	(27,981)	57,847
Suministros para la construcción	78,192	3,014	(2,862)	(703)	154	26	(130)	-	(404)	(905)	295	(610)
Cal	32,473	5,012	(1,493)	(367)	-	-	-	-	(88)	3,064	(999)	2,065
Otros (*)	483	(196)	(1,523)	(375)	(12)	(1)	5	-	13	(2,089)	681	(1,408)
Total consolidado	1,296,334	375,286	(163,369)	(40,153)	4,346	2,976	(88,694)	5,337	(9,831)	85,898	(28,004)	57,894
2019												
Cemento, concreto y prefabricados	1,292,183	481,037	(167,503)	(42,752)	2,701	2,553	(77,947)	(1,491)	718	197,316	(63,256)	134,060
Suministros para la construcción	64,076	2,232	(1,745)	(445)	(25)	23	(37)	-	6	9	(3)	6
Cal	36,109	3,545	(1,745)	(445)	-	-	-	-	4	1,359	(436)	923
Otros (*)	333	81	(3,489)	(891)	(31)	-	(2)	-	1	(4,331)	1,389	(2,942)
Total consolidado	1,392,701	486,895	(174,482)	(44,533)	2,645	2,576	(77,986)	(1,491)	729	194,353	(62,306)	132,047

(*) La columna "otros" incluye actividades que no alcanzan el umbral para su divulgación según la NIIF 8.13 y representan operaciones no significativas del Grupo (incluye el proyecto salmueras).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Activos por segmento S/(000)	Otros activos (*) S/(000)	Total activos S/(000)	Total pasivos S/(000)	Inversiones de capital (**) S/(000)	Depreciación y amortización S/(000)	Estimación por obsolescencia de inventarios S/(000)
2021							
Cemento, concreto y prefabricados	2,940,888	106,280	3,047,168	1,930,140	97,288	(128,522)	(3,374)
Suministros para la construcción	42,578	-	42,578	75,633	-	(1,102)	-
Cal	79,383	-	79,383	-	-	(5,199)	-
Otros	31,846	797	32,643	194	-	(744)	-
Total consolidado	3,094,695	107,077	3,201,772	2,005,967	97,288	(135,567)	(3,374)
2020							
Cemento, concreto y prefabricados	2,806,803	37,068	2,843,871	1,590,105	63,960	(131,877)	(3,635)
Suministros para la construcción	51,225	-	51,225	58,517	-	(767)	-
Cal	83,621	-	83,621	-	-	(5,741)	-
Otros	31,696	5,871	37,567	107	-	(782)	-
Total consolidado	2,973,345	42,939	3,016,284	1,648,729	63,960	(139,167)	(3,635)
2019							
Cemento, concreto y prefabricados	2,714,888	-	2,714,888	1,409,598	87,086	(122,911)	(2,498)
Suministros para la construcción	51,376	-	51,376	99,934	-	(879)	-
Cal	93,812	-	93,812	-	-	(5,820)	-
Otros	53,258	18,224	71,482	375	-	(208)	-
Total consolidado	2,913,334	18,224	2,931,558	1,509,907	87,086	(129,818)	(2,498)

(*) Al 31 de diciembre de 2021 corresponde a la inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por S/476,000 y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados ("cross currency swap") por S/ 106,601,000. Al 31 de diciembre de 2020, corresponden a la inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales por S/692,000 y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados ("cross currency swap") por S/42,247,000. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura se asigna al segmento de cemento, y la inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados no están asignados a ningún segmento.

(**) Las inversiones de capital ascendentes a S/97,288,000 y S/63,960,000 por los años 2021 y de 2020, respectivamente, corresponde a adiciones de propiedades, planta y equipo, intangibles y otros activos no corrientes menores.

Información geográfica -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, todos los activos no corrientes se localizaron en el Perú y todos los ingresos provienen de clientes ubicados en el Perú, principalmente en el norte del país.



COLEGIO DE
CONTADORES PÚBLICOS
DE LIMA

CONSTANCIA DE HABILITACIÓN

El Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que, en base a los registros de la institución, se ha verificado que

TANAKA VALDIVIA & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L
SOCIEDAD: S0761

Se encuentra, HABIL, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificación Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 30 de ABRIL del 2022.

Lima, 02 de AGOSTO de 2021.

CPC. GUILLERMINA ZAVALA PAUCAR
DECANA



CPC. GLADYS MILAGROS BAZAN ESPINOZA
DIRECTORA SECRETARIA



Calle José Díaz N° 384
Urb. Santa Beatriz, Lima Perú



920 180 083



informes@ccplima.org.pe



www.ccplima.org.pe

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com/pe

©EY

All Rights Reserved.