

Cementos Pacasmayo S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, junto con el dictamen de los auditores independientes

Cementos Pacasmayo S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021,
junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de otros resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

Al Directorio y los Accionistas de Compañía de Cementos Pacasmayo S.A.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Cementos Pacasmayo S.A.A. (una sociedad anónima abierta peruana), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, y los correspondientes estados separados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados, incluido un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board

Bases de la Opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen con más detalle en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores y el Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) (Código IESBA) junto con los requisitos éticos en Perú que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros separados, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Énfasis sobre información separada

Los estados financieros separados de Cementos Pacasmayo S.A.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera, tal como se indica en la nota 1. Estos estados financieros separados se deben leer conjuntamente con los estados financieros consolidados de Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2022, que se preparan y presentan por separado.

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)

Asuntos Clave de Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del periodo en curso. Estos asuntos se abordaron en el contexto de la auditoría de los estados financieros separados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión de auditor correspondiente, y no proporcionamos una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, a continuación, se detalla la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó la realización de procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros separados. Los resultados de los procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base para la opinión de auditoría sobre los estados financieros separados adjuntos.

	Posiciones Tributarias Inciertas
Asunto clave de auditoría	Como se revela en la Nota 7(c) de los estados financieros separados, la Compañía ha identificado ciertas contingencias relacionadas con el cálculo de las regalías mineras de los años 2008 y 2009. En estos años, las autoridades fiscales pertinentes han impugnado el tratamiento fiscal aplicado por la Compañía bajo la ley de regalías para la actividad minera metálica y no metálica en Perú. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía ha reconocido cuentas por cobrar por pagos efectuados bajo protesto por un monto de S/28,922,000. Dichos pagos son realizados a las autoridades fiscales como parte del proceso de reclamos por los litigios tributarios en el Perú, pero por los cuales la Compañía está disputando la validez de la evaluación efectuada por las autoridades fiscales. La Compañía ha revelado, pero no ha registrado una provisión relacionada con estos asuntos, ya que la Gerencia considera que tiene altas probabilidades de obtener un resultado favorable, por lo que ha concluido que no se ha cumplido con los criterios para el reconocimiento de un pasivo según las NIIF y que los montos pagados a la fecha serán recuperables con base en los méritos técnicos de las posiciones de la ley de regalías para la actividad minera metálica y no metálica adoptadas por la Compañía. La incertidumbre en una posición fiscal puede surgir cuando existe incertidumbre en cuanto a la aplicabilidad de la ley de impuestos a las ganancias, o la aplicabilidad de la ley impuestos a una transacción en

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Posiciones Tributarias Inciertas

particular (Ley General de Minería) o ambos. La Compañía utiliza juicio significativo para determinar, con base en los méritos técnicos, si es más probable que se sostenga su posición fiscal y en la determinación del monto recuperable de las regalías mineras pagado bajo protesto.

La auditoría de la estimación del resultado, la medición de las posiciones fiscales inciertas y la recuperabilidad relacionada con las cuentas por cobrar del impuesto pagadas bajo protesto, antes de que se resuelva el tratamiento fiscal incierto, requiere un alto grado de juicio del auditor y un esfuerzo de auditoría significativo debido a la complejidad y el juicio utilizado por la Compañía en la determinación, basada en interpretaciones de la legislación del impuesto a las ganancias y disposiciones legales en el Perú. Por lo indicado previamente consideramos esta área como un asunto clave de auditoría.

*Cómo
abordamos el
asunto en
nuestra
auditoría*

Obtuvimos un entendimiento, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles sobre el proceso contable de la Compañía para la determinación del impuesto a las ganancias, incluidas las posiciones fiscales inciertas y las contingencias fiscales, por ejemplo, probamos los controles sobre la revisión de la administración de los méritos técnicos de las posiciones fiscales, las determinaciones fiscales controvertidas y la determinación y aprobación del importe recuperable de los pagos efectuados bajo protesto.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, la evaluación de los supuestos utilizados por la Compañía para desarrollar sus posiciones fiscales inciertas con base en las leyes peruanas del impuesto a las ganancias (Ley General de Minería), incluida la inspección del análisis de estos asuntos por parte de los abogados internos y externos de la Compañía.

Además, involucramos a nuestros profesionales en materia fiscal para evaluar los méritos técnicos de la posición fiscal de la Compañía y para evaluar la aplicación de la legislación fiscal pertinente y la orientación contable al evaluar el reconocimiento y la recuperabilidad de las cuentas por cobrar relacionadas con el impuesto a las ganancias.

Finalmente, evaluamos la revelación de este asunto en la Nota 7(c) a los estados financieros separados.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Otra Información

La Gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la Memoria Anual correspondiente al 31 de diciembre de 2022, pero no incluye los estados financieros separados, ni nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros separados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si de otra manera parece estar materialmente mal expresada.

Cuando leamos y consideremos la Memoria Anual correspondiente al 31 de diciembre de 2022, si concluimos que contiene una incorrección material, comunicaremos el asunto identificado a los responsables del Gobierno de la Compañía. No tenemos nada que comunicar al respecto.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

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

Al preparar los estados financieros separados, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de la empresa en marcha, a menos que la Gerencia tenga la intención de liquidar o cesar las operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los responsables del Gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidad del Auditor

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección importante cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperar que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También somos responsables de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material de los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Gerencia.
- Concluir sobre la idoneidad del uso por parte de la Gerencia de la base contable de la empresa en marcha y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en el informe de nuestro auditor sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Las conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden hacer que la Compañía deje de continuar como una empresa en marcha.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros separados, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logre una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del Gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, al alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del Gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del Gobierno de la Compañía, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros separados del periodo en curso y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditor salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque se esperaría razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

Lima, Perú
14 de febrero de 2023

Refrendado por:



Manuel Arribas Zevallos
C.P.C. Matrícula N°45897



Cementos Pacasmayo S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	56,926	237,630
Otros instrumentos financieros	31	86,893	-
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	57,669	116,952
Inventarios	8	799,468	515,850
Gastos pagados por adelantado		20,881	15,867
Total activos corrientes		1,021,837	886,299
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar diversas, neto	7	40,034	38,242
Inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10	274	476
Inversiones en subsidiarias	9	492,492	417,804
Otros instrumentos financieros	31	-	106,601
Propiedad, planta y equipo, neto	11	1,680,556	1,624,109
Intangibles, neto	12	27,939	27,112
Activos por derecho de uso, neto	13	1,507	2,093
Total activos no corrientes		2,242,802	2,216,437
Total activos		3,264,639	3,102,736
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	14	262,118	158,363
Obligaciones financieras	16	618,907	450,964
Pasivos por arrendamientos	13	854	841
Provisiones	15	19,813	13,551
Impuesto a la renta por pagar		16,215	15,018
Total pasivos corrientes		917,907	638,737
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	16	974,264	1,094,391
Pasivos por arrendamientos	13	967	1,764
Provisiones	15	45,337	33,563
Pasivo por impuesto a la renta diferido	17	131,029	138,476
Total pasivos no corrientes		1,151,597	1,268,194
Total pasivos		2,069,504	1,906,931
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		(17,787)	(20,094)
Resultados acumulados		268,618	271,595
Total patrimonio neto		1,195,135	1,195,805
Total pasivos y patrimonio neto		3,264,639	3,102,736

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

Cementos Pacasmayo S.A.A.

Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Ventas netas	19	1,365,057	1,194,911
Costo de ventas	20	(929,479)	(842,806)
Utilidad bruta		435,578	352,105
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos administrativos	21	(189,665)	(163,926)
Gastos de ventas y distribución	22	(11,416)	(9,030)
Otros ingresos operativos, neto	24	6,882	13,705
Total gastos operativos, neto		(194,199)	(159,251)
Utilidad operativa		241,379	192,854
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	25	1,472	1,838
Costos financieros	26	(95,651)	(88,948)
(Pérdida) ganancia neta por instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados	31(a)	(59)	589
Pérdida neta acumulada por liquidación de instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados	31(a)	-	(1,569)
Participación en resultados de las subsidiarias	9(c)	79,441	85,421
Pérdida neta por diferencia en cambio	5	(1,269)	(5,285)
Total otros gastos, neto		(16,066)	(7,954)
Utilidad antes del impuesto a la renta		225,313	184,900
Impuesto a la renta	17	(48,485)	(31,730)
Utilidad neta del año		176,828	153,170
Utilidad básica y diluida del año atribuible a los tenedores de acciones comunes y de inversión (S/ por acción)	28	0.41	0.36

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

Cementos Pacasmayo S.A.A.

Estado separado de otros resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Utilidad neta del año		<u>176,828</u>	<u>153,170</u>
Otros resultados integrales			
<i>Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados en periodos posteriores:</i>			
Actualización en el valor razonable de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales			
	10(a)	(565)	(1,995)
Impuesto a la renta diferido	17	167	589
<i>Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores:</i>			
Ganancia neta por instrumentos de cobertura de flujos de efectivo			
	31(a)	3,838	20,836
Impuesto a la renta diferido	17	<u>(1,133)</u>	<u>(6,146)</u>
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		<u>2,307</u>	<u>13,284</u>
Total otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		<u>179,135</u>	<u>166,454</u>

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

Cementos Pacasmayo S.A.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Capital S/(000)	Acciones de inversión S/(000)	Acciones en tesorería S/(000)	Capital adicional S/(000)	Reserva legal S/(000)	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 S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2021	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
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	176,828	176,828
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(398)	2,705	-	2,307
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	(398)	2,705	176,828	179,135
Distribución de dividendos, nota 18(g)	-	-	-	-	-	-	-	(179,805)	(179,805)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,636	(16,267)	(1,520)	268,618	1,195,135

Cementos Pacasmayo S.A.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Actividades de operación			
Utilidad antes del impuesto a la renta		225,313	184,900
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto a la renta con los flujos netos de efectivo:			
Depreciación y amortización	11, 12 y 13	98,874	97,432
Costos financieros	26	95,651	88,948
Provisión para compensación a funcionarios a largo plazo	23	8,272	9,763
Diferencia en cambio relacionada a transacciones monetarias		3,775	(7,792)
Estimación de provisión por obsolescencia de inventarios, neto		641	808
Pérdida (ganancia) por instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados	31(a)	59	(589)
Pérdida neta acumulada por liquidación de instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados	31(a)	-	1,569
Participación en los resultados de las subsidiarias	9(c)	(79,441)	(85,421)
Ingresos financieros	25	(1,472)	(1,838)
Ganancia neta en enajenación de propiedad, planta y equipo e intangible	24	(269)	(1,083)
Otros flujos operativos, neto		7,902	4,792
Cambios en los activos y pasivos operativos:			
Disminución en cuentas por cobrar comerciales y diversas		58,781	9,037
(Aumento) de inventarios		(284,976)	(118,578)
(Aumento) en gastos pagados por adelantado		(8,854)	(12,241)
Aumento en cuentas por pagar comerciales y diversas		57,242	36,191
		<u>181,498</u>	<u>205,898</u>
Cobro de intereses		1,987	3,624
Pago de intereses		(81,333)	(68,652)
Pago de impuesto a la renta		<u>(56,462)</u>	<u>(23,757)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>45,690</u>	<u>117,113</u>

Estado separado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Actividades de inversión			
Compra de propiedad, planta y equipo	11(e)	(148,498)	(53,359)
Compra de intangibles	12(a)	(5,858)	(7,969)
Aportes a subsidiarias	9(d)	(917)	(1,982)
Compra de inversiones disponible de venta	10(a)	(363)	(1,779)
Préstamos otorgados a terceros		(141)	(174)
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	27	-	(17,121)
Dividendos recibidos de subsidiarias	9(d)	4,989	75,756
Flujos procedentes de la venta de propiedad, planta y equipo		829	5,510
Devolución de capital Calizas	9(d)	679	-
Cobro de préstamos a entidades relacionadas	27	-	17,121
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		<u>(149,280)</u>	<u>16,003</u>
Actividades de financiamiento			
Préstamos bancarios pagados	30	(448,984)	-
Dividendos pagados	30	(179,820)	(336,821)
Pago de préstamos obtenidos de subsidiarias	27	(57,000)	(16,947)
Pago de costo financiero de instrumentos de cobertura	30	(15,390)	(15,214)
Pago por arrendamientos	13	(1,104)	(1,063)
Préstamos bancarios recibidos	30	525,000	220,000
Obtención de préstamos de subsidiarias	27	105,710	11,241
Devolución de dividendos	30	229	481
Flujos por liquidación de instrumentos financieros derivados		-	3,879
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(71,359)</u>	<u>(134,444)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(174,949)	(1,328)
Diferencia de cambio neta		(5,755)	14,524
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	6	<u>237,630</u>	<u>224,434</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	6	<u>56,926</u>	<u>237,630</u>
Transacciones sin efecto en los flujos de caja			
Diferencia en cambio no liquidada relacionada a transacciones monetarias		3,775	(7,792)
Compra de propiedad, planta y equipo, pendiente de pago	11(e)	10,084	3,286
Adiciones de activos y pasivos por cierre de cantera	15	3,481	(63)
Venta de propiedad, planta y equipo, pendiente de cobro	7	112	240

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

Cementos Pacasmayo S.A.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

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 comunes 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 2022 y de 2021. 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 y cal en el norte del Perú. De acuerdo con el modelo de negocio, el cemento producido por la Compañía es vendido a sus subsidiarias quienes se encargan de la venta y distribución a terceros; la venta de cal es efectuada directamente por la Compañía a terceros, ver mayor detalle en notas 19 y 27.

La emisión de los estados financieros separados de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 fue autorizada por el Directorio de la Compañía el 14 de febrero de 2023. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 29 de marzo de 2022.

Estos estados financieros separados deben leerse juntamente con los estados financieros de Cementos Pacasmayo S.A.A. y subsidiarias, que se presentan por separado.

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. La Compañía ha preparado sus estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A través del Decreto Supremo N°130-2022-PCM publicado con fecha 27 de octubre de 2022, el Gobierno oficializó fin del estado de emergencia nacional que se declaró en el año 2020.

2. Políticas de contabilidad significativas

2.1 Bases de preparación -

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

De acuerdo con las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2022, no existe obligación de preparar estados financieros separados; sin embargo, en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo con la NIC 27, Estados Financieros Separados. Estos estados financieros separados se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en la NIIF 10, que se presentan en forma separada. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF, éstos deben leerse juntamente con los estados financieros consolidados. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, muestran los siguientes saldos para los rubros más significativos:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Total activos	3,314,161	3,201,772
Total pasivos	2,119,026	2,005,967
Patrimonio neto	1,195,135	1,195,805
Total ventas	2,115,746	1,937,767
Utilidad operativa	355,318	318,250
Utilidad neta	176,828	153,170

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) 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 separados 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 separados brindan información comparativa respecto del periodo anterior. Existen ciertas normas y modificaciones aplicadas por primera vez por la Compañía durante el año 2022, que no han tenido impacto en los estados financieros separados emitidos en periodos anteriores, tal como se explica en la nota 2.2.19.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.2 Resumen de políticas contables significativas -

2.2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.2.2 Inversiones en subsidiarias -

Las subsidiarias son entidades sobre las que la Compañía posee control. El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder en la entidad receptora de la inversión. Específicamente, el inversor controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene: (i) poder sobre la entidad receptora de la inversión (es decir, existen los derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma), (ii) exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y (iii) la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos.

Las inversiones en subsidiarias son inicialmente registradas a su costo de adquisición; posteriormente, se registran usando el método de participación patrimonial. Bajo este método, el valor en libros de la inversión es ajustado para reconocer los cambios en la participación de la Compañía en los activos netos de las subsidiarias desde la fecha de adquisición.

El estado separado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de las subsidiarias. Cuando hay un cambio reconocido directamente en el patrimonio de las subsidiarias, la Compañía reconoce la participación en este cambio y lo registra, cuando sea aplicable, en el estado separado de cambios en el patrimonio neto. Las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las transacciones comunes, son eliminadas en proporción a la participación mantenida en las subsidiarias.

Después de la aplicación del método de participación patrimonial, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida adicional por deterioro de las inversiones en subsidiarias. La Compañía determina en cada fecha del estado separado de situación financiera si hay una evidencia objetiva de que la inversión en subsidiarias ha perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión en la subsidiaria y el valor en libros y reconoce la pérdida en el estado separado de resultados.

De acuerdo con el método de participación patrimonial, los dividendos declarados por las subsidiarias se registran disminuyendo el valor de las inversiones.

Las fechas de reporte de la Compañía y de las subsidiarias son idénticas y las políticas contables de las subsidiarias son consistentes con las usadas por la Compañía para transacciones y eventos similares.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.2.3 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 ORI o al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, instrumentos financieros al valor razonable con cambios en ORI e instrumentos financieros derivados.

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 ORI con traslado de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda);
- Activos financieros al valor razonable con cambios en ORI 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) -

La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- El modelo de negocios que la Compañía 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y diversas en esta categoría; debido a que cumplen con las condiciones descritas anteriormente.

Activos financieros al valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de deuda)-

La Compañía mide los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en ORI 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
- 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.

La Compañía no posee instrumentos de deuda clasificados en esta categoría.

Activos financieros al valor razonable con cambios en ORI (instrumentos de patrimonio) -

Al momento del reconocimiento, la Compañía elige clasificar irrevocablemente sus instrumentos de patrimonio como instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en ORI 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 la Compañía se beneficie de dichos ingresos como un recupero de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en ORI. Los instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en ORI no están sujetos a evaluación de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, La Compañía eligió clasificar irrevocablemente su inversión patrimonial no listada bajo esta categoría, ver nota 10.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 separado 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 separado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía 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 separado de situación financiera, cuando:

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 la Compañía tendría que pagar por la garantía.

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

La Compañía 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 la Compañía 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 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, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía 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. La Compañía 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.

La Compañía considera que un activo financiero presenta incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un atraso de 360 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía podría considerar que un activo financiero presenta incumplimiento cuando información interna o externa indica que es improbable que la Compañía reciba los importes contractuales adeudados antes que la Compañía 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,

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 de la Compañía incluyen las 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 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 la Compañía y que no se designan como instrumentos de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9 - Instrumentos Financieros.

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 2022 y de 2021, la Compañía 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 separado 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 separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía incluye las 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 separado 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 separado de situación financiera, si existe un 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:

La Compañía 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, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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. La Compañía 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.
- 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 la Compañía realmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que la Compañía 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, ver nota 31(a).

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 ORI y posteriormente reclasificada a resultados del ejercicio cuando el bien cubierto afecta resultados.

Para cualquier cobertura de flujos de efectivo, el monto acumulado en ORI es transferido a resultados del ejercicio como un ajuste de reclasificación en el mismo periodo o periodos 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 ORI debe permanecer en ORI 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 -

La Compañía 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 la Compañía.

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.

La Compañía 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 separados 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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 separados sobre una base recurrente, la Compañía 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 periodo 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 de la Compañía. 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.

Para propósitos de revelación del valor razonable, la Compañía 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, ver nota 31(b).

2.2.4 Moneda extranjera-

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros separados de la Compañía es el Sol.

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 separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

2.2.5 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.

2.2.6 Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente requiere un periodo 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 separado de resultados en el periodo 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 de la Compañía durante el periodo. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado separado de resultados en el periodo en que se incurren.

2.2.7 Arrendamientos -

La Compañía 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 periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Compañía como arrendatario:

La Compañía 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. La Compañía 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

La Compañía 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.

Los activos por derecho de uso están sujetos a pruebas de deterioro, ver política contable en 2.3.13.

ii) Los pasivos de arrendamiento

En la fecha de inicio del alquiler, la Compañía 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 periodo en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 de la compañía se incluyen en el rubro "Pasivos por arrendamiento" en el estado separado de situación financiera.

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

La Compañía 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.

Compañía como arrendador:

Los arrendamientos en los que la Compañía 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 periodo en que se obtienen.

2.2.8 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 2.2.6). 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, la Compañía 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

mantenimiento se reconocen como gasto en el estado separado 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.

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 separado de resultados cuando el activo es dado de baja.

2.2.9 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 separado de situación financiera. Estas concesiones mineras se amortizan siguiendo el método de línea recta. En el supuesto de

Notas a los estados financieros separados (continuación)

que la Compañía abandone la concesión, los costos asociados (ver nota 11(b)) son dados de baja en el estado separado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, las concesiones mineras mantenidas por la Compañía corresponden a áreas que contienen materia prima necesaria para la producción de cemento.

2.2.10 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.

2.2.11 Intangibles -

Los intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. 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 separado de resultados en el periodo 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 periodo y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada periodo 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 periodo 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 separado de resultados en la categoría de gastos que resulte coherente con la función de dichos activos intangibles.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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.

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 separado de resultados, a menos que la Gerencia concluya que es bastante probable obtener un beneficio económico, en estos casos los costos son capitalizados, ver nota 12(b). 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 la Compañía 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 la Compañía 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.

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 separado de resultados. A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que los activos de exploración y evaluación pudieran estar deteriorados en su valor, ver nota 12(c). Los siguientes hechos y circunstancias son considerados en esta evaluación:

- (i) el periodo 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.2.12 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 de la Compañía. La Compañía 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.

2.2.13 Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía 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, la Compañía 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.

La Compañía 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 de la Compañía, 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 separado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado separado de resultados.

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.

2.2.14 Provisiones -

General -

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

Provisión por cierre de cantera -

La Compañía registra el valor actual de los costos estimados de las obligaciones legales e implícitas necesarias para restaurar las instalaciones operativas en el periodo 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 separado 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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.

2.2.15 Beneficios a los empleados -

La Compañía 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 separado de resultados, a medida que se devengan.

Adicionalmente, la Compañía 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 de la Compañía. La Compañía reconoce esta obligación de largo plazo a su valor presente a la fecha de los estados financieros separados, 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 separados. Este pasivo se revisa anualmente a la fecha de los estados financieros separados y las actualizaciones por devengo y cambios en la tasa de descuento se reconoce en el estado separado de resultados hasta el momento de su liquidación.

2.2.16 Reconocimiento de ingresos -

La Compañía se dedica a la producción y comercialización de cemento y cal. Dichos bienes son vendidos en contratos identificados con clientes. La Compañía 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

La Compañía 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, la Compañía considera los efectos de consideraciones variables, la existencia de componentes significativos de financiamiento, e importes a pagar al cliente, en caso hubiere.

Prestación de servicios -

En los negocios de cemento y cal la Compañía 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 periodo 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 separado de resultados.

2.2.17 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 la Compañía opera y genera renta gravable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 periodo que se informa.

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 ORI 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,

Notas a los estados financieros separados (continuación)

y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

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.

2.2.18 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 separado de resultados derivadas de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio de la Compañía.

2.2.19 Nuevas normas contables e interpretaciones -

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas y enmiendas, que son efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

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

Un contrato oneroso es un contrato en virtud del cual lo ineludible de cumplir con las obligaciones del contrato excede los beneficios económicos que se espera recibir en virtud del mismo. Las modificaciones especifican qué costos debe incluir una entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas, una compañía debe incluir todos los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales y 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. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros dado que no hubo contratos onerosos durante el periodo.

Referencia al marco conceptual - Modificaciones a la NIIF 3 -

Las modificaciones están destinadas a reemplazar una referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros con una referencia al Marco Conceptual para la Información Financiera emitido en marzo de 2018 sin cambiar significativamente sus requisitos. Las enmiendas agregan una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las posibles ganancias o pérdidas

Notas a los estados financieros separados (continuación)

del "día 2" que surgen de los activos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 o la CINIIF 21, si se incurrieran por separado. La excepción requiere que se apliquen los criterios de la NIC 37 o la CINIIF 21, respectivamente en lugar del marco conceptual para determinar la existencia de una obligación presente a la fecha de adquisición. La modificación agregó un nuevo párrafo en la NIIF 3 para clarificar que los activos contingentes no califican para su reconocimiento a la fecha de adquisición. Estas modificaciones no tienen un impacto en los estados financieros separados dado que no hubo activos contingentes, pasivos o pasivos contingentes dentro del alcance de estas modificaciones que surgieran durante el periodo.

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

Las modificaciones prohíben deducir del costo de una partida de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesario para que pueda funcionar de la manera prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconoce el ingreso de la venta de dichos elementos, y los costos de producirlos, en resultados. Estas modificaciones no tienen un impacto en los estados financieros dado que no hubo ventas de dichos ítems producidos como resultado de poner en operación partidas de propiedad planta y equipo, en o después del inicio del primer periodo presentado.

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

La enmienda aclara los honorarios que una entidad incluye cuando evalúa si los términos de un nuevo o modificado pasivo financiero son sustancialmente diferentes de los términos del original pasivo financiero. Estos honorarios incluyen solo los pagados o recibidos entre el prestatario y el prestamista, incluyendo los honorarios pagados o recibidos por el prestatario y el prestamista en nombre del otro. Esta modificación no tiene impacto en los estados financieros, dado que no hubo cambios en los instrumentos financieros con la aplicación de esta enmienda.

3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía 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 separados, 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. La Compañía ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros separados. 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 de la Compañía. Estos cambios se

Notas a los estados financieros separados (continuación)

reflejarán en los supuestos cuando ocurran. El estimado más significativo considerado por la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros separados se refiere a la evaluación del deterioro de activos de larga duración, ver notas 2.2.13, 11 y 12.

4. Normas Internacionales emitidas aún no vigentes

Las normas e interpretaciones emitidas relevantes para la Compañía, pero aún no efectivas, a la fecha de emisión de los estados financieros separados se detallan a continuación. La Compañía 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 periodo 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 periodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse retroactivamente. La Compañía está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones en la práctica actual y si los acuerdos de préstamo existentes pueden requerir renegociación.

- *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 periodos 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 periodo. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho. No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (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 periodos 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 estos las enmiendas no son necesarias. No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en la Compañía.

- *Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única - Modificaciones a la NIC 12*

En mayo de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 12, que reducen el alcance del reconocimiento inicial de la excepción bajo la NIC 12, para que ya no se aplique a transacciones que dan lugar a impuestos y diferencias deducibles temporales iguales.

Las enmiendas deben aplicarse a las transacciones que ocurren en o después del comienzo del primer periodo comparativo presentado. Además, al comienzo del primer periodo comparativo presentado, un activo por impuestos diferidos (siempre que se disponga de suficientes ganancias imponibles) y un pasivo por impuestos diferidos reconocidas; por todas las diferencias temporarias deducibles y gravables asociadas con arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento. No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en la Compañía.

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 2022, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicados por esta institución, fueron de S/3.808 para la compra y S/3.820 para la venta (S/3.975 para la compra y S/3.998 para la venta al 31 de diciembre de 2021).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2022 US\$(000)	2021 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,506	50,292
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	1,840	3,227
Anticipos a proveedores por obras en curso	17,529	7,303
	<u>22,875</u>	<u>60,822</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(15,719)	(7,191)
Pasivos financieros	(131,612)	(149,612)
	<u>(147,331)</u>	<u>(156,803)</u>
Posición cross currency swap	132,000	132,000
Posición activa, neta	<u>7,544</u>	<u>36,019</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía 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 mostrados en posición swap al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, respectivamente, existen pasivos subyacentes por el monto de US\$131,612,000 y la diferencia de US\$388,000 se mantienen como instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados.

Durante el año 2022, la pérdida neta por diferencia en cambio fue de aproximadamente S/1,269,000 (S/5,285,000 durante el año 2021), todos estos resultados se presentan en el rubro "Pérdida neta por diferencia en cambio" del estado separado de resultados.

6. Efectivo y equivalentes del efectivo

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Caja chica	115	118
Cuentas corrientes (b)	15,811	202,512
Depósitos a corto plazo (c)	41,000	35,000
	<u>56,926</u>	<u>237,630</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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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.

7. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

- (a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	Corriente		No corriente	
	2022 S/(000)	2021 S/(000)	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales a relacionadas, nota 27	28,495	97,788	-	-
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas (IGV)	15,462	2,621	-	-
Otras cuentas por cobrar	4,579	3,927	11,112	9,320
Pago forzoso por regalías mineras 2008 - 2009 (c)	-	-	28,922	28,922
Otras cuentas por cobrar a relacionadas, nota 27	4,486	1,921	-	-
Cuentas por cobrar comerciales a terceros (b)	3,209	8,539	-	-
Intereses por cobrar	821	421	-	-
Préstamos a empleados	625	558	-	-
Fondos restringidos para pago de impuestos	224	1,281	-	-
Cuentas por cobrar diversas por venta de activos	112	240	-	-
Provisión por pérdidas crediticias esperadas (d)	(344)	(344)	-	-
	<u>57,669</u>	<u>116,952</u>	<u>40,034</u>	<u>38,242</u>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A la fecha, la Compañía ha realizado bajo protesto pagos de las deudas arbitrariamente puestas en cobranza y que al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 ascienden a S/28,922,000. Al 31 de diciembre 2022, 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 análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas, clasificadas como activos financieros, al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2022			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	0.8%	-	-	-	-	-	100%
Importe en libros 2022	42,551	42,207	-	-	-	-	344
Pérdida crediticia esperada	344	-	-	-	-	-	344

			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	0.3%	-	-	-	-	-	97.7%
Importe en libros 2021	114,675	112,907	1,416	-	-	-	352
Pérdida crediticia esperada	344	-	-	-	-	-	344

8. Inventarios

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Productos terminados	4,982	5,376
Productos en proceso	172,690	123,058
Materias primas	385,727	230,006
Envases y embalajes	4,512	5,829
Combustible	2,604	2,529
Repuestos y suministros	217,653	144,025
Inventarios por recibir	11,300	5,027
	<u>799,468</u>	<u>515,850</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el importe por estimación por obsolescencia de inventarios asciende a S/17,955,00 y S/17,238,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Inversiones en subsidiarias

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	Actividad	País de ubicación	Porcentaje de participación accionaria		Valor de participación patrimonial	
			2022	2021	2022	2021
			%	%	S/(000)	S/(000)
Subsidiarias						
En activo						
Cementos Selva S.A.C	Producción y comercialización de cemento y otros materiales de construcción afines.	Perú	100.00	100.00	237,114	208,392
	Producción de concreto, bloques y ladrillos; así como comercialización de cemento, cal, fierro de construcción y diversos artículos de ferretería.	Perú	100.00	100.00	210,632	163,350
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	Servicios de transmisión de energía a la Compañía.	Perú	100.00	100.00	42,635	42,386
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	Actividades de exploración y explotación minera.	Perú	100.00	100.00	1,742	1,586
Salmueras Sudamericanas S.A.C.					369	2,090
Otras						
					492,492	417,804

(b) El cuadro que se presenta a continuación muestra el resumen de los principales rubros de los estados financieros de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2022 y de 2021:

Entidad	Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida)	
	2022 S/(000)	2021 S/(000)	2022 S/(000)	2021 S/(000)	2022 S/(000)	2021 S/(000)	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Cementos Selva S.A.C y subsidiarias	272,863	246,825	35,127	38,091	237,736	208,734	33,001	38,823
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	319,801	339,014	103,873	168,883	215,928	170,131	45,797	46,716
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	47,422	47,639	5,777	6,516	41,645	41,123	1,511	598
Salmueras Sudamericanas S.A.	2,092	1,696	351	111	1,741	1,585	(744)	(753)
Calizas del Norte S.A.C. (en liquidación)	-	679	-	-	-	679	-	(10)
Soluciones Takay S.A.C.	30	1,031	79	49	(49)	982	(1,048)	(606)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta el detalle de la participación de la Compañía en los resultados de las subsidiarias en los años 2022 y de 2021:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	47,259	45,638
Cementos Selva S.A.C	32,722	38,777
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	1,238	1,088
Salmueras Sudamericanas S.A.C.	(744)	(753)
Soluciones Takay S.A.C.	(1,048)	(606)
Otras	14	1,277
Total	79,441	85,421

- (d) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el movimiento de la inversión fue como sigue:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Saldo inicial	417,804	403,670
Más (menos):		
Participación en la utilidad neta	79,441	85,421
Distribución de dividendos de Cementos Selva S.A.C., nota 27	(4,000)	(75,756)
Distribución de dividendos de Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C., nota 27	(989)	-
Devolución de capital Calizas, nota 27	(679)	-
Capitalización de deuda de Soluciones Takay S.A.C., nota 27	-	2,487
Aporte de capital a subsidiarias (*)	917	1,982
Otros	(2)	-
Saldo final	492,492	417,804

- (*) Durante el año 2022, la Compañía realizó aportes de capital en las subsidiarias Salmueras Sudamericanas S.A.C. por S/900,000 y Soluciones Takay S.A.C. por S/17,000. Durante el año 2021, la Compañía realizó aportes de capital en la subsidiaria Salmueras Sudamericanas S.A.C. por S/1,982,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Saldo inicial	476	692
Aporte de acciones de inversión	363	1,779
Actualización del valor razonable registrado en otros resultados integrales	(565)	(1,995)
Saldo final	<u>274</u>	<u>476</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, corresponde a 837,881 y 2,481,397 acciones de inversión de Fossal S.A.A, respectivamente. Dichas acciones representan el 8.68% y 8.40% 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, acordó realizar la provisión contable por la desvalorización total de los activos relacionados con el Proyecto Fosfato.

La Compañía ha reconocido un cargo en ORI por S/565,000 relacionado con la actualización del valor razonable de la inversión financiera mantenida en Fossal S.A.A. en el año 2022 (S/1,995,000 durante el año 2021).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Propiedad, planta y equipo, neto

(a) La composición y movimiento del rubro a la fecha del estado separado 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 enseres S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Equipos de cómputo y herramientas S/(000)	Costos de cierre de cantera S/(000)	Capitalización de intereses (f) S/(000)	Obras en curso y unidades por recibir S/(000)	Total S/(000)
Costo												
Al 1 de enero de 2021	72,954	53,771	210,803	571,214	1,378,019	30,374	39,058	41,120	7,994	62,848	23,041	2,491,196
Adiciones	22	3,346	-	-	3,555	20	11	1,188	(63)	102	44,789	52,970
Ventas y/o retiros	-	-	-	(7)	(29,432)	(22,330)	(8,554)	(18,707)	-	-	(134)	(79,164)
Transferencias	-	138	-	1,620	13,435	-	-	102	-	-	(15,295)	-
Al 31 de diciembre de 2021	72,976	57,255	210,803	572,827	1,365,577	8,064	30,515	23,703	7,931	62,950	52,401	2,465,002
Adiciones	-	7,311	857	-	9,111	91	267	2,249	3,481	3,158	133,997	160,522
Ventas y/o retiros	-	-	(2,285)	-	(1,894)	(13)	(1,934)	(128)	-	-	(247)	(6,501)
Bajas	-	-	-	(1,543)	(14,671)	(28)	(4,398)	(386)	-	-	-	(21,026)
Transferencias, nota 12	-	375	-	759	15,300	(61)	-	1,226	-	-	(17,300)	299
Al 31 de diciembre de 2022	72,976	64,941	209,375	572,043	1,373,423	8,053	24,450	26,664	11,412	66,108	168,851	2,598,296
Depreciación acumulada												
Al 1 de enero de 2021	11,032	10,264	-	113,986	496,575	28,175	32,034	33,601	1,538	7,082	-	734,287
Adiciones	71	209	-	14,789	71,851	342	1,128	1,975	709	1,438	-	92,512
Ventas y/o retiros	-	-	-	(7)	(29,432)	(22,319)	(8,034)	(18,707)	-	-	-	(78,499)
Al 31 de diciembre de 2021	11,103	10,473	-	128,768	538,994	6,198	25,128	16,869	2,247	8,520	-	748,300
Adiciones	72	307	-	14,940	73,248	310	851	1,852	94	1,439	-	93,113
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(1,758)	(11)	(1,641)	(127)	-	-	-	(3,537)
Bajas	-	-	-	(772)	(11,467)	(26)	(4,232)	(350)	-	-	-	(16,847)
Al 31 de diciembre de 2022	11,175	10,780	-	142,936	599,017	6,471	20,106	18,244	2,341	9,959	-	821,029
Estimación por deterioro de activos (b)												
Al 31 de diciembre de 2021	41,213	24,048	-	13,578	12,425	168	26	400	-	-	735	92,593
Al 31 de diciembre de 2022	41,213	24,048	3,624	13,579	12,918	168	26	400	-	-	735	96,711
Valor neto contable												
Al 31 de diciembre de 2021	20,660	22,734	210,803	430,481	814,158	1,698	5,361	6,434	5,684	54,430	51,666	1,624,109
Al 31 de diciembre de 2022	20,588	30,113	205,751	415,528	761,488	1,414	4,318	8,020	9,071	56,149	168,116	1,680,556

Notas a los estados financieros separados (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/41,213,000 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) La Compañía 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 2022 y de 2021.
- (d) Las obras en curso incluidas en propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 están principalmente relacionadas a mejoras en las plantas de cemento.
- (e) Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene cuentas por pagar relacionadas a la adquisición de propiedad, planta y equipo por S/10,804,000 (S/3,286,000 al 31 de diciembre de 2021), ver nota 14.
- (f) Durante el 2022 y 2021, el Grupo capitalizó costos de financiamiento por S/2,739,000 y S/103,000 asociados principalmente al proyecto de Optimización de Líneas de Clinker - Horno 4 ubicada en Pacasmayo. La tasa utilizada para determinar el importe de los costos de financiamiento susceptibles de capitalización fue de aproximadamente 5.30 por ciento, que es la tasa efectiva de los préstamos que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2022. El importe de los costos de financiamiento capitalizables se determina aplicando la tasa de capitalización a los desembolsos de capital incurridos en los activos calificados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Intangibles, neto

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

	Aplicaciones informáticas S/(000)	Costos de exploración y evaluación minera (b) S/(000)	Total S/(000)
Costo			
Al 1 de enero de 2021	30,096	5,567	35,663
Adiciones	6,455	1,514	7,969
Al 31 de diciembre de 2021	36,551	7,081	43,632
Adiciones	6,126	31	6,157
Bajas	(5)	-	(5)
Transferencias, nota 11	(299)	-	(299)
Al 31 de diciembre de 2022	42,373	7,112	49,485
Amortización acumulada			
Al 1 de enero de 2021	11,853	445	12,298
Adiciones	4,071	151	4,222
Al 31 de diciembre de 2021	15,924	596	16,520
Adiciones	4,873	153	5,026
Al 31 de diciembre de 2022	20,797	749	21,546
Valor neto contable			
Al 31 de diciembre de 2021	20,627	6,485	27,112
Al 31 de diciembre de 2022	21,576	6,363	27,939

- (b) El rubro incluye costos de exploración y evaluación minera, que al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 comprende principalmente desembolsos relacionados al proyecto carbón y otros proyectos menores relacionados al negocio de cemento.
- (c) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía 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 separados (continuación)

13. Arrendamientos

La Compañía 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 fue 5.2 por ciento.

La Compañía también arrienda ciertos equipos menores en un plazo menor a 12 meses, la Compañía 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/1,376,000 por el periodo de 12 meses terminado el 31 de diciembre de 2022 (2021: S/1,365,000) y fue reconocido en el rubro "Gastos administrativos" del estado separado de resultados.

A continuación, se muestra el movimiento de los activos por derecho de uso reconocidos por la Compañía:

	Vehículos S/(000)
Costo -	
Saldo al 1 de enero de 2021	3,352
Adiciones	109
Saldo al 31 de diciembre de 2021	3,461
Adiciones	140
Saldo al 31 de diciembre de 2022	3,601
Depreciación acumulada -	
Saldo al 1 de enero de 2021	670
Adiciones	698
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1,368
Adiciones	726
Saldo al 31 de diciembre de 2022	2,094
Valor neto en libros	
Al 31 de diciembre de 2021	2,093
Al 31 de diciembre de 2022	1,507

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Saldo inicial al 1 de enero	2,605	2,964
Adiciones	140	109
Gastos por intereses financieros, nota 26	134	172
Pago de cuotas de arrendamiento	(1,104)	(1,063)
Otros	46	423
Saldo final al 31 de diciembre	<u>1,821</u>	<u>2,605</u>
Vencimiento		
Parte corriente	854	841
Parte no corriente	967	1,764
Saldo final al 31 de diciembre	<u>1,821</u>	<u>2,605</u>

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

14. Cuentas por pagar comerciales y diversas

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	112,982	71,141
Préstamos por pagar a relacionadas, nota 27	48,711	-
Intereses por pagar (d)	26,611	29,871
Remuneraciones por pagar	12,792	12,103
Cuenta por pagar por compra de propiedad, planta y equipo, nota 11(e)	10,804	3,286
Cuentas por pagar comerciales y diversas a relacionados, nota 27	10,428	7,594
Dividendos por pagar, nota 18(g)	9,764	9,550
Tributos por pagar	8,678	6,168
Costo financiero de instrumentos de cobertura por pagar	5,978	6,213
Remuneración al Directorio	5,191	5,615
Depósitos en garantía	2,039	1,821
Intereses por pagar a relacionadas, nota 27	543	-
Adelanto recibidos de clientes	143	-
Otras cuentas por pagar	7,454	5,001
	<u>262,118</u>	<u>158,363</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las cuentas por pagar comerciales resultan de las compras de materiales, servicios y suministros para las operaciones de la Compañía, 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.
- (c) Las cuentas por pagar diversas no generan intereses y su plazo promedio de cancelación es de 3 meses.
- (d) Los intereses por pagar normalmente se liquidan de manera semestral a lo largo del periodo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Provisiones

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	Participación de los trabajadores en las utilidades (b) S/(000)	Provisión para incentivos de largo plazo (c) S/(000)	Provisión para cierre de cantera (d) S/(000)	Provisión de contingencias legales S/(000)	Total S/(000)
Al 1 de enero de 2021	6,057	12,090	8,635	1,526	28,308
Adiciones (b) y nota 23	14,451	9,763	-	-	24,214
Diferencia en cambio	-	-	902	-	902
Actualización del valor presente, nota 26	-	660	50	-	710
Cambio en estimación	-	-	(63)	-	(63)
Pagos y adelantos	(6,957)	-	-	-	(6,957)
Al 31 de diciembre de 2021	<u>13,551</u>	<u>22,513</u>	<u>9,524</u>	<u>1,526</u>	<u>47,114</u>
Porción corriente	13,551	-	-	-	13,551
Porción no corriente	<u>-</u>	<u>22,513</u>	<u>9,524</u>	<u>1,526</u>	<u>33,563</u>
	<u>13,551</u>	<u>22,513</u>	<u>9,524</u>	<u>1,526</u>	<u>47,114</u>
Al 1 de enero de 2022	13,551	22,513	9,524	1,526	47,114
Adiciones (b) y nota 23	20,648	8,272	-	1,368	30,288
Diferencia en cambio	-	-	(428)	-	(428)
Actualización del valor presente, nota 26	-	1,200	63	-	1,263
Pagos y adelantos	(14,386)	-	-	(2,182)	(16,568)
Al 31 de diciembre de 2022	<u>19,813</u>	<u>31,985</u>	<u>12,640</u>	<u>712</u>	<u>65,150</u>
Porción corriente	19,813	-	-	-	19,813
Porción no corriente	<u>-</u>	<u>31,985</u>	<u>12,640</u>	<u>712</u>	<u>45,337</u>
	<u>19,813</u>	<u>31,985</u>	<u>12,640</u>	<u>712</u>	<u>65,150</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Participación de los trabajadores en las utilidades -

Conforme a la legislación peruana, la Compañía está obligada a pagar la participación de los trabajadores en las utilidades, la cual asciende al 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.

La participación de los trabajadores está distribuida del siguiente modo:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Gastos administrativos, nota 23	10,909	7,636
Costo de ventas, nota 23	7,884	6,180
Gastos de ventas y distribución, nota 23	787	519
Inversión	1,068	116
	<u>20,648</u>	<u>14,451</u>

(c) Provisión para incentivos de largo plazo -

La Compañía 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 de la Compañía. 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 de la Compañía 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).

(d) Provisión para cierre de cantera -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 2022 fue de 0.54 a 3.94 y la tasa de descuento libre de riesgo en dólares utilizada en el cálculo de la provisión al 31 de diciembre de 2021 fue de 0.12 a 1.89.

La Gerencia estima incurrir en una parte significativa de esta obligación en el mediano y largo plazo. La Compañía 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 separados (continuación)

16. Obligaciones financieras

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	Moneda	Tasa de interés nominal anual %	Vencimiento	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Pagaré a corto y mediano plazo (b)					
Banco de Crédito del Perú	S/	8.93%	18 de diciembre de 2023	38,000	-
Banco de Crédito del Perú	S/	8.93%	18 de diciembre de 2023	38,000	-
Banco de Crédito del Perú	US\$	1.80%	8 de julio de 2022	-	71,964
Banco de Crédito del Perú	S/	2.62%	10 de enero de 2022	-	79,500
Banco de Crédito del Perú	S/	2.62%	10 de enero de 2022	-	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>76,000</u>	<u>450,964</u>
Bonos corporativos (c)					
Principal, neto de costo de emisión	US\$	4.50%	8 de febrero de 2023	502,699	525,420
Principal, neto de costo de emisión	S/	6.69%	1 de febrero de 2029	259,625	259,563
Principal, neto de costo de emisión	S/	6.84%	1 de febrero de 2034	309,457	309,408
				<u>1,071,781</u>	<u>1,094,391</u>
Préstamo Club Deal a corto y largo plazo (d)					
Banco de Crédito del Perú	S/	5.82%	1 de diciembre de 2028	222,695	-
Scotiabank	S/	5.82%	1 de diciembre de 2028	222,695	-
				<u>445,390</u>	<u>-</u>
				<u>1,593,171</u>	<u>1,545,355</u>
Vencimiento					
Parte corriente				618,907	450,964
Parte no corriente				<u>974,264</u>	<u>1,094,391</u>
				<u>1,593,171</u>	<u>1,545,355</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) *Pagaré a corto y mediano plazo -*

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantenía 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. Asimismo, al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantenía 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. Estos préstamos fueron pagados durante el año 2022 con el préstamo corporativo indicado en el acápite (d).

(c) *Bonos -*

(c.1) *Bonos corporativos en dólares - US\$*

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.C., Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C., Dinonselva Iquitos S.A.C. y Calizas del Norte S.A.C. (liquidada durante el año 2022).

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\$131,612,000, en los periodos 2022 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 coberturar 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. En el año 2021, se realizó la liquidación adicional de instrumentos financieros derivados de negociación por el valor de US\$ 18,000,000, lo cual generó una pérdida aproximada de S/1,569,000 la cual se presenta en el rubro "Pérdida neta acumulada por liquidación de instrumentos financieros

Notas a los estados financieros separados (continuación)

derivados" del estado separados de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, ver nota 31(a).

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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, por el valor de US\$132,000,000, ver nota 31(a).

(c.2) Bonos corporativos en Soles - S/

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.C., Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C. y Dinonselva Iquitos S.A.C.

(c.3) 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 2022, estos covenants no han sido activados porque no se ha producido ninguna situación que requiera su medición.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, los bonos corporativos generaron intereses que se han reconocido en el estado separado de resultados por S/60,225,000 y S/63,333,000, respectivamente, ver nota 26.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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. Durante el año 2022, se han desembolsado S/449,000,000, los cuales fueron utilizados para el pago de los pagarés indicados 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 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 ha asumido 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 separados 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.

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía cumple con los ratios y las otras obligaciones incluidas en el préstamo.

Notas a los estados financieros separados (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 2021 S/(000)	Efecto en ganancias (pérdidas) S/(000)	Efecto en otros resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2021 S/(000)	Efecto en ganancias (pérdidas) S/(000)	Adiciones por cierre de mina S/(000)	Efecto en otros resultados integrales S/(000)	Al 31 de diciembre de 2022 S/(000)
Activo por impuesto a la renta diferido								
Deterioro en inversión en subsidiaria	17,563	255	-	17,818	212	-	-	18,030
Provisión para compensación a funcionarios	3,566	3,075	-	6,641	2,794	-	-	9,435
Estimación para deterioro de activos mineros	6,916	(212)	-	6,704	951	-	-	7,655
Instrumento financiero al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	6,051	-	589	6,640	-	-	167	6,807
Estimación para desvalorización de inventarios de zinc y de suministros asociados a activo fijo	4,397	239	-	4,636	211	-	-	4,847
Provisión para vacaciones	2,930	371	-	3,301	145	-	-	3,446
Provisión para cierre de cantera	2,359	(4)	-	2,355	19	1,027	-	3,401
Pasivo por arrendamiento	874	(106)	-	768	(231)	-	-	537
Estimación para desvalorización de repuestos	450	-	-	450	-	-	-	450
Estimación de honorarios y otros	232	49	-	281	(1)	-	-	280
Otros	533	531		1,064	(222)		-	842
	<u>45,871</u>	<u>4,198</u>	<u>589</u>	<u>50,658</u>	<u>3,878</u>	<u>1,027</u>	<u>167</u>	<u>55,730</u>
Pasivo por impuesto a la renta diferido								
Efecto de la diferencia entre bases contable y tributaria de activo fijo y de la diferencia en las tasas de depreciación	(180,877)	2,505	-	(178,372)	4,012	(1,027)	-	(175,387)
Ganancia neta por derivados de flujos de efectivo	(2,952)	1,684	(6,146)	(7,414)	36	-	(1,133)	(8,511)
Activo por derecho de uso	(791)	174	-	(617)	173	-	-	(444)
Efecto de costos incurridos por emisión de bonos	(770)	241	-	(529)	241	-	-	(288)
Efecto de costos relacionados a la adquisición de acciones en tesorería	(45)	-	-	(45)	-	-	-	(45)
Efecto de costos incurridos por obtención de préstamos	-	(2,157)	-	(2,157)	73	-	-	(2,084)
	<u>(185,435)</u>	<u>2,447</u>	<u>(6,146)</u>	<u>(189,134)</u>	<u>4,535</u>	<u>(1,027)</u>	<u>(1,133)</u>	<u>(186,759)</u>
Total pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	<u>(139,564)</u>	<u>6,645</u>	<u>(5,557)</u>	<u>(138,476)</u>	<u>8,413</u>	<u>-</u>	<u>(966)</u>	<u>(131,029)</u>

La Compañía 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta para los años 2022 y de 2021:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Utilidad antes de impuesto a la renta	225,313	184,900
Impuesto a la renta con tasa legal del 29.5%	(66,467)	(54,546)
Diferencias permanentes		
Participación en los resultados de subsidiarias	23,435	25,199
Otros gastos no deducibles, neto	(5,453)	(2,383)
Impuesto a la renta con tasa efectiva del 22% (2021: 17%)	(48,485)	(31,730)

A continuación se presenta el gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado separado de resultados por los años 2022 y de 2021:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Estado separado de resultados		
Corriente	56,898	38,375
Diferido	(8,413)	(6,645)
	48,485	31,730

El impuesto a la renta imputado directamente a ORI representa una pérdida de S/966,000 durante el año 2022 y S/5,557,000 durante el año 2021.

La composición del impuesto a la renta diferido relacionado a las partidas reconocidas en el estado separado de ORI:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Efecto impositivo en la ganancia no realizada en instrumentos financieros al valor razonable con cambios en ORI	167	589
Efecto impositivo en la pérdida no realizada en instrumento financiero derivado de cobertura	(1,133)	(6,146)
Total en el estado separado de ORI	(966)	(5,557)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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 de la Compañía. La Compañía 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.

Para fines informativos, las diferencias temporales asociadas con las inversiones en subsidiarias generarían un pasivo por impuesto a la renta diferido ascendente a S/104,842,000 (2021: S/83,079,000), 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.

18. Patrimonio neto

(a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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 2022, del total de acciones comunes mantenidas por la Compañía, 34,060,726 están listadas en la Bolsa de Valores de Nueva York y 389,807,723 en la Bolsa de Valores de Lima. 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.

(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 2022 y de 2021, 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Acciones en tesorería -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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 2022 y de 2021, 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.

(e) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible 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 ORI y el resultado no realizado por cobertura de flujos de efectivo.

(g) Pago de dividendos -

	2022	2021
Dividendos por acciones comunes		
	10 de octubre de	29 de abril de
Fecha de aprobación en Sesión de Directorio:	2022	2021
Dividendo por acción declarado para ser pagado en efectivo S/:	0.42000	0.79000
Dividendos declarados en S/(000):	179,805	338,204

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el saldo de dividendos por pagar asciende a S/9,764,000 y S/9,550,000, respectivamente, ver nota 14.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. Ventas netas

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Segmentos		
Venta de cemento	1,327,199	1,155,770
Venta de cal viva	37,858	39,141
	<u>1,365,057</u>	<u>1,194,911</u>
Momento del reconocimiento de ingresos		
Bienes transferidos en un punto en el tiempo	<u>1,365,057</u>	<u>1,194,911</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.

El detalle de ventas a relacionadas y terceros es el siguiente:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Ventas a relacionadas, nota 27	1,323,904	1,154,056
Ventas a terceros	41,153	40,855
	<u>1,365,057</u>	<u>1,194,911</u>

20. Costo de ventas

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Saldo inicial de productos terminados	5,376	3,817
Saldo inicial de productos en proceso	123,107	107,819
Consumo de materia prima y suministros diversos	410,479	341,705
Mantenimiento y servicios de terceros	244,561	207,786
Depreciación y amortización	87,702	86,783
Otros gastos de fabricación	77,492	80,009
Costos de envase	69,958	62,310
Gastos de personal, nota 23(b)	68,091	54,555
Costos de flete	20,442	26,505
Saldo final de productos terminados	(4,990)	(5,376)
Saldo final de productos en proceso	<u>(172,739)</u>	<u>(123,107)</u>
	<u>929,479</u>	<u>842,806</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21. Gastos administrativos

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Gastos de personal, nota 23(b)	101,299	84,392
Servicios de terceros y otros	59,920	47,746
Depreciación	11,172	10,652
Remuneraciones al Directorio	6,112	6,397
Donaciones	5,359	8,911
Tributos	4,684	4,723
Consumo interno de suministros	1,119	1,105
	<u>189,665</u>	<u>163,926</u>

22. Gastos de ventas y distribución

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Gastos de personal, nota 23(b)	5,948	4,396
Servicios de terceros	3,362	3,053
Publicidad y promoción	1,391	1,400
Otros	715	181
	<u>11,416</u>	<u>9,030</u>

23. Gastos de personal

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Remuneraciones	100,576	79,571
Participación de los trabajadores en las utilidades, nota 15(b)	19,580	14,335
Gratificaciones	12,003	10,830
Aportaciones sociales	11,382	9,599
Vacaciones	10,182	9,754
Provisión para compensación a funcionarios, nota 15	8,272	9,763
Compensación por tiempo de servicios	8,106	6,748
Ceses de personal	2,542	1,208
Capacitación	2,042	1,125
Otros	653	410
	<u>175,338</u>	<u>143,343</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Gastos administrativos, nota 21	101,299	84,392
Costo de ventas, nota 20	68,091	54,555
Gastos de ventas y distribución, nota 22	5,948	4,396
	<u>175,338</u>	<u>143,343</u>

24. Otros ingresos operativos, neto

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Servicios de gerencia y administración brindados a la Principal y subsidiarias, nota 27	7,488	7,667
Ingreso por alquiler de muebles e inmuebles a Subsidiarias y relacionadas, nota 27	2,914	3,201
Alquileres a terceros	736	1,424
Ganancia neta por enajenación de propiedad, planta y equipo e intangible	269	1,083
Recuperación de gastos	249	285
Otros (gastos) ingresos, neto	(4,774)	45
	<u>6,882</u>	<u>13,705</u>

25. Ingresos financieros

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Intereses sobre depósitos a plazos	1,203	750
Intereses sobre préstamos otorgados a terceros	30	-
Intereses sobre cuentas por cobrar comerciales	3	4
Interés tributario	-	1,015
Intereses sobre préstamos otorgados a relacionadas, nota 27	-	41
Otros ingresos financieros	236	28
	<u>1,472</u>	<u>1,838</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. Costos financieros

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Intereses sobre bonos corporativos, nota 16 (c.3)	60,225	63,333
Costo financiero de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	15,155	15,046
Interés sobre pagarés	14,920	7,326
Gastos por compra de bonos corporativos y amortización de costos de emisión de bonos	1,027	815
Intereses sobre préstamos recibidos de relacionadas, nota 27	817	224
Intereses por pasivo de arrendamiento, nota 13	134	172
Riesgo crediticio de contraparte en cross currency swaps	62	848
Otros	2,048	474
Gastos por intereses	94,388	88,238
Actualización de valor presente de provisiones, nota 15	1,263	710
Costos financieros totales	95,651	88,948

27. Revelación de partes relacionadas

Transacciones con relacionadas -

Durante los años 2022 y de 2021, la Compañía realizó las siguientes transacciones con la Principal, subsidiarias y otras partes relacionadas:

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Ingresos / (compras y gastos)		
Principal		
Servicio de gerencia y administración brindados a Inversiones ASPI S.A., nota 24	102	99
Subsidiarias		
Venta de cemento a:		
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., nota 19	1,322,990	1,147,637
Dinoselva Iquitos S.A.C., nota 19	914	6,419
Venta de suministros a:		
Cemento Selva S.A.C.	7,861	-
Servicio de gerencia y administración brindados a las subsidiarias, nota 24	7,386	7,568
Ingresos por servicios de alquiler de muebles e inmuebles ASPI S.A., nota 24	16	19
Ingresos por servicios de alquiler de muebles e inmuebles, nota 24	2,898	3,182

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Servicios de transmisión eléctrica recibidos de Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	(5,004)	(4,764)
Servicio de Fabricación por encargo a Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	(3,615)	-
Servicios logísticos de almacén recibidos de Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	(771)	(889)
Compra de cemento a Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	-	(613)
Compra de materiales de construcción a Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	(220)	-
Compra de concreto y servicio de bombeo a Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	(452)	-
Compra de prefabricados pesados a Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	(561)	(216)
Intereses sobre préstamos recibidos de Cementos Selva S.A.C. nota 26	(659)	(87)
Intereses sobre préstamos recibidos de Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C, nota 26	(158)	(137)
Otras partes relacionadas		
Intereses sobre préstamos otorgados a Fossal, nota 25	-	32
Intereses sobre préstamos otorgados a Fosfatos del Pacífico, nota 25	-	9
Otras transacciones		
Principal		
Dividendos entregados a Inversiones ASPI S.A. (*)	(89,034)	(167,469)
Subsidiarias		
Dividendos recibidos de Cementos Selva S.A.C., nota 9(d)	4,000	75,756
Dividendos recibidos de Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C., nota 9(d)	989	-
Aportes de capital a Salmueras Sudamericanas S.A., nota 9(d)	900	1,982
Aportes de capital a Soluciones Takay S.A.C., nota 9(d)	17	-
Capitalización de deuda Soluciones Takay S.A.C., nota 9(d)	-	(2,487)
Devolución de patrimonio de Calizas del Norte S.A.C, nota 9(d)	679	-
Préstamos recibidos de Cementos Selva S.A.C.	75,700	11,241
Préstamos pagados a Cementos Selva S.A.C.	(36,000)	(11,241)
Préstamos recibidos de Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	30,010	-
Préstamos pagados a Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	(21,000)	(5,706)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Otras partes relacionadas		
Compra de instrumentos de patrimonio en Fossal S.A.A., nota 10	363	1,779
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

(*) 49.52 por ciento de S/179,805,000 al 31 de diciembre de 2022 (49.52 por ciento de S/338,204,000 al 31 de diciembre de 2021).

Como producto de dichas transacciones, la Compañía tenía los siguientes derechos y obligaciones al 31 de diciembre de 2022 y de 2021:

	2022		2021	
	Cuentas por cobrar S/(000)	Cuentas por pagar S/(000)	Cuentas por cobrar S/(000)	Cuentas por pagar S/(000)
Comerciales				
Subsidiarias				
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	28,454	1,935	97,788	1,154
Dinoselva Iquitos S.A.C.	41	-	-	-
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	-	5,902	-	6,091
Fosfatos del pacifico S.A.	-	342	-	-
Cementos Selva S.A.C	-	5	-	5
Compañía Minera Ares S.A.C.	-	2,211	-	-
Otros menores	-	-	-	14
	<u>28,495</u>	<u>10,395</u>	<u>97,788</u>	<u>7,264</u>
Diversas				
Principal				
Inversiones ASPI S.A.	-	-	-	105
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>105</u>
Subsidiarias				
Cementos Selva S.A.C.	277	40,183	234	-
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	-	9,077	167	-
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	2,257	5	53	200
Soluciones Takay S.A.C	79	-	42	-
Otros menores	218	22	187	-
	<u>2,831</u>	<u>49,287</u>	<u>683</u>	<u>200</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2022		2021	
	Cuentas por cobrar S/(000)	Cuentas por pagar S/(000)	Cuentas por cobrar S/(000)	Cuentas por pagar S/(000)
Relacionadas				
Fosfatos del Pacífico S.A.	1,123	-	1,039	-
Compañía Minera Ares S.A.C.	532	-	199	25
	<u>1,655</u>	<u>-</u>	<u>1,238</u>	<u>25</u>
	<u>32,981</u>	<u>59,682</u>	<u>99,709</u>	<u>7,594</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 2022 y de 2021, la Compañía 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 de la Compañía -

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 2022, el total de compensaciones a corto plazo ascendió a S/26,066,000 (2021: S/22,678,000) y el total de compensaciones a largo plazo ascendió a S/8,272,000 (2021: S/9,763,000), 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:

	2022	2021
Numerador		
Utilidad neta (S/(000))	<u>176,828</u>	<u>153,170</u>
Denominador		
Promedio ponderado de acciones comunes y de inversión (miles de acciones)	<u>428,107</u>	<u>428,107</u>
Utilidad básica y diluida por acción común y de inversión (S/)	<u>0.41</u>	<u>0.36</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía no tiene acciones comunes potenciales con efecto dilutivo al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

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 separados.

29. Compromisos y contingencias

Compromisos por arrendamiento operativo - Compañía como arrendador

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía 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 por los años 2022 y 2021 de S/1,200,000 y S/1,230,000, respectivamente.

Compromisos de capital -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Compañía 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 2022 y de 2021 por este concepto ascendió a S/9,445,000 y S/7,280,000, 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 2022 y de 2021 por este concepto ascendió a S/1,582,000 y S/1,687,000, 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.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 2022 y de 2021 ascendió a S/934,000 y S/766,000, 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 2022 y de 2021, 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 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 de la Compañía y sus asesores legales creen que la aplicación de estas normas no resultará en contingencias significativas para la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

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.

Las declaraciones de impuesto a la renta del año 2018 a 2022 e Impuesto General a las Ventas (IGV) de diciembre 2018 a diciembre 2022, están sujetos a revisión por parte de la Autoridad Tributaria.

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, 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 separados al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

Asuntos medioambientales -

Las actividades de exploración y explotación minera de la Compañía 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

corresponde al impacto ocasionado en el medio ambiente por operaciones mineras abandonadas o inactivas.

De conformidad con la ley antes mencionada, la Compañía 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 el PAMA presentado por la Compañía para su unidad minera, según se presenta a continuación:

Unidad operativa	Recurso	Número de resolución	Año de aprobación	Programa aprobado	Gasto operativo anual	
					2022 S/(000)	2021 S/(000)
		RD304-18- PRODUCE/DVMYPE-				
Tembladera	Caliza	I/DIGGAM	2018	PAMA	298	298
					<u>298</u>	<u>298</u>

Provisión para cierre de canteras -

La Ley N° 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 2022 y de 2021, la Compañía mantiene una provisión para el cierre de las canteras explotadas en las operaciones que asciende a S/12,640,000 y S/9,524,000, respectivamente. La Compañía 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.

Contingencia de demandas legales -

La Compañía ha recibido demandas de terceros en relación a sus operaciones, que en total representan S/647,000. De esta suma, S/51,000 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 periodo tributario 2009, el cual fue fiscalizado por la Administración Tributaria durante el año 2012.

Los asesores legales de la Compañía 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 de la Compañía, incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras. El principal propósito de dichas obligaciones financieras es financiar las operaciones la Compañía. La Compañía tiene efectivo y depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar

Notas a los estados financieros separados (continuación)

comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones. La Compañía también tiene instrumentos financieros al valor razonable con cambios en ORI e instrumentos derivados, tanto de cobertura de flujos de efectivo como a valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía está expuesta a riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez. La Gerencia de la Compañía 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 la Compañía. La Gerencia Financiera brinda seguridad a la Gerencia de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero la Compañía 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 la Compañía.

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 ORI y los instrumentos financieros derivados.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se vinculan con la situación separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 y de 2021. 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 2022 y de 2021.

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 2022 y de 2021, la totalidad de los préstamos la Compañía 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 de la Compañía al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos o gastos se denominan en una moneda diferente de la moneda funcional la Compañía).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía 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 la Compañía, se debe a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios.

	Cambio en tasa de US\$ %	Efecto sobre la utilidad separada antes de impuestos S/(000)
2022		
Dólar estadounidense		
	+5	1,441
	+10	2,882
	-5	(1,441)
	-10	(2,882)
2021		
Dólar estadounidense		
	+5	7,200
	+10	14,400
	-5	(7,200)
	-10	(14,400)

Riesgo de precio de los títulos de patrimonio -

Las inversiones la Compañía 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. La Compañía está expuesta 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 la Compañía para la gestión del riesgo de crédito de la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa y se definen límites individuales de crédito de conformidad con dicha evaluación. Debido a que las ventas de cemento realizadas por la Compañía son

Notas a los estados financieros separados (continuación)

efectuadas a sus subsidiarias, y son estas las que se encargan de la venta a terceros, no existe un riesgo de crédito relacionado a estas operaciones.

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

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 de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. 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 2022 y de 2021, la máxima exposición de la Compañía 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 de la Compañía relacionada a los instrumentos financieros derivados se indica en la tabla de liquidez.

Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea el riesgo de escasez de fondos usando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

El objetivo de la Compañía 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 2022 y de 2021, ninguna porción de los bonos corporativos en soles vencerá en menos de un año. En el año 2021, para cubrir las obligaciones de los bonos corporativos en dólares estadounidenses con vencimiento en febrero 2023, la Compañía fijó las obligaciones del nuevo financiamiento "Club Deal" para iniciar sus desembolsos en el 2022, ver nota 16(d).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía 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 2022					
Obligaciones financieras	414,290	116,818	326,544	651,638	1,509,290
Intereses	36,222	45,282	213,427	119,201	414,132
Costo financiero de instrumentos de cobertura por pagar	7,473	-	-	-	7,473
Cuentas por pagar comerciales y diversas	217,337	36,104	-	-	253,441
Pasivos por arrendamiento	214	640	985	-	1,839
Al 31 de diciembre de 2021					
Obligaciones financieras	159,000	291,964	414,290	570,000	1,435,254
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	115,499	36,696	-	-	152,195
Pasivos por arrendamiento	210	631	1,783	-	2,624

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 2022				
Ingresos de efectivo	-	88,968	-	88,968
Salidas de efectivo	-	(1,627)	-	(1,627)
Neto	-	87,341	-	87,341
Descontado a las tasas bancarias aplicables	-	86,893	-	86,893
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

Notas a los estados financieros separados (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)
2022								
Costo financiero de instrumento de cobertura de flujos de efectivo por pagar	6,213	-	15,155	-	(15,390)	-	-	5,978
Dividendos por pagar	9,550	179,805	-	229	(179,820)	-	-	9,764
Obligaciones financieras	1,545,355	-	-	525,000	(448,984)	(25,407)	(2,793)	1,593,171
Préstamos por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
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
Préstamos por pagar a partes relacionadas	5,706	-	-	11,241	(16,947)	-	-	-

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Gestión de capital -

Para efectos de la gestión de capital de la Compañía, 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 periodo corriente.

La Compañía 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, la Compañía 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 2022 y de 2021.

31. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Activos financieros -

A excepción de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en ORI y los instrumentos financieros derivados, todos los activos financieros de la compañía que incluyen 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 la Compañía, 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 2022 y de 2021, la Compañía mantiene contratos de cross currency swaps por un valor nominal de US\$132,000,000, 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 separados (continuación)

La cobertura de flujo de efectivo de los pagos futuros esperados fue evaluada como altamente efectiva y en el estado de ORI se incluye una ganancia no realizada de S/3,838,000 por el año 2022 (ganancia no realizada de S/20,836,000 en el año 2021). Se espera que los importes retenidos en el estado separado de ORI del año 2022 afecten el estado separado 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 2022 y de 2021, la Compañía mantenía cross currency swaps sin un subyacente relacionado por el importe ascendente a US\$388,000. El efecto en resultados de su valor razonable fue una pérdida de S/59,000 y una ganancia de S/589,000 en los años 2022 y 2021, respectivamente., 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 separado 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 de la Compañía así como el nivel de jerarquía contable del valor razonable que se presentan en los estados financieros separados. Las fechas de valuación al valor razonable correspondieron al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, respectivamente.

	Valor en libros		Valor razonable		Jerarquía del valor razonable 2022/2021
	2022 S/(000)	2021 S/(000)	2022 S/(000)	2021 S/(000)	
Activos financieros					
Efectivo y equivalente de					
efectivo	56,926	237,630	56,926	237,630	Nivel 1
Cuentas por cobrar					
comerciales y diversas	97,703	155,194	97,703	155,194	Nivel 2
Otros instrumentos					
financieros	86,893	106,601	86,893	106,601	Nivel 2
Inversión financiera al					
valor razonable con					
cambios en otros					
resultados integrales	274	476	274	476	Nivel 3
Total activos financieros	<u>241,796</u>	<u>499,901</u>	<u>241,796</u>	<u>499,901</u>	

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Valor en libros		Valor razonable		Jerarquía del valor razonable
	2022 S/(000)	2021 S/(000)	2022 S/(000)	2021 S/(000)	2022/2021
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar					
comerciales y diversas	262,118	158,363	262,118	158,363	Nivel 2
Préstamo a tasa fija de					
bonos corporativos	1,071,781	1,094,391	996,156	1,119,035	Nivel 1
Pagarés a tasa fija	521,390	450,964	512,169	447,558	Nivel 2
Total pasivos financieros	1,855,289	1,703,718	1,770,443	1,724,956	

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 2.2.3(vi).

Para los activos y pasivos que se reconocen a su valor razonable de manera recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 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 separados (continuación)

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

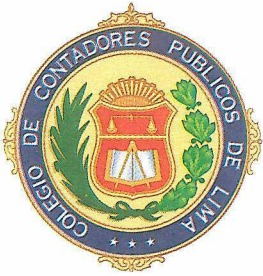
El valor razonable de los bonos corporativos cotizados se basa en el valor vigente que tienen las notas en el mercado a la fecha en que se informa.

- El valor razonable de los pagarés a tasa fija se calcula utilizando flujos de efectivo descontados a tasas promedio de endeudamiento de mercado vigentes a la fecha de estimación.
- El valor razonable del instrumento financiero al valor razonable con cambios en ORI se ha determinado mediante el porcentaje de participación accionaria de la Compañía sobre el patrimonio de Fossal S.A.

32. Eventos subsecuentes

Con fecha 4 de enero de 2023, la Compañía realizó la compra de la totalidad de las acciones de la empresa Corporación Materiales Piura S.A.C. por lo cual pago un valor aproximado de US\$9,000,000.

Con fecha 8 de febrero de 2023, la Compañía realizó el pago de los bonos corporativos en dólares por US\$131,612,000 utilizando la línea de crédito del Club Deal y en consecuencia se liquidaron los instrumentos financieros derivados por US\$132,000,000.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

CONSTANCIA DE HABILITACIÓN

El Decano 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 SOCIEDAD CIVIL
DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
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 31 de MARZO del 2023.

Lima, 09 de AGOSTO de 2022.

CPC. Rafael Enrique Velásquez Soriano
DECANO



CPC. David Eduardo Bautista Izquierdo
DIRECTOR SECRETARIO

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.