

Cementos Pacasmayo S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, junto con el dictamen de los auditores independientes



**Shape the future
with confidence**

Cementos Pacasmayo S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2024 y de 2023,
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



Shape the future
with confidence

Tanaka, Valdivia & Asociados
Sociedad Civil de R. L

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 2024, y los estados separados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables materiales.

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 2024, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo separados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables NIIF.

Bases de la Opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) 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 el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo* de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés) junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros separados en Perú, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada 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 2024, 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
Edificio City Center,
piso 13, Torre Sur, Cerro
Colorado
Tel: +51 (54) 484 470

Trujillo
Av. El Golf 591, Urb. Las
Flores del Golf III, Víctor
Larco Herrera 13009,
Sede Miguel Ángel Quijano
Doig
La Libertad
Tel: +51 (44) 608 830

Chiclayo (satélite)
Av. Federico Villareal 115,
Lambayeque
Tel: +51 (74) 227 424

Cusco (satélite)
Jr. Ricardo Palma #18,
Urb. Santa Mónica,
Wanchaq

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 actual. 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 sobre los mismos, por lo que no proporcionamos una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, más adelante, 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 2024, la Compañía un activo por reclamo a la SUNAT reconocido cuentas por cobrar por pagos efectuados bajo protesto por un monto de S/29,559,000. 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 a inicios del 2025 obtuvo un resultado favorable por parte del Tribunal Constitucional por lo que considera que tiene altas probabilidades de recuperar el íntegro de los pagos bajo protesto, por lo cual 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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Posiciones Tributarias Inciertas

ganancias, o la aplicabilidad de la ley impuestos a una transacción en 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 el reclamo por el 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 de controversia 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 incluida en el Informe Anual 2024 de la Compañía

La otra información consiste en la información incluida en la Memoria Anual, distinta de los estados financieros separados y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. La Gerencia es responsable de la otra información.

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. Si, en base al trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material de esta otra información, estamos obligados a informar de ese hecho. No tenemos nada que informar a este respecto.

Cuando leamos y consideremos la Memoria Anual correspondiente al 31 de diciembre de 2024 y, si concluimos que contiene una incorrección material, comunicaremos el asunto a los responsables del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Gerencia y los responsables del Gobierno Corporativo de la Compañía en relación con los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con normas contables NIIF, 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 la Compañía 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 sobre los estados financieros separados

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 NIAs aprobadas para su aplicación en el Perú 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 NIAs aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú, ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtenemos 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.
- Obtuvimos 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.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Gerencia.
- Concluimos 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 nuestro informe de auditoría 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.
- Evaluamos 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.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Comunicamos a los responsables del Gobierno Corporativo 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 Corporativo de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes respecto a independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que podría razonablemente afectar nuestra independencia y, según corresponda, incluyendo las respectivas salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del Gobierno Corporativo de la Compañía, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros separados del periodo actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Hemos descrito esos asuntos en nuestro informe de auditoría 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
13 de febrero de 2025

Refrendado por:



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

Tanaka, Valdivia & Asociados

Cementos Pacasmayo S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023

	Nota	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	25,019	26,973
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	74,372	17,682
Inventarios	8	680,316	706,427
Gastos pagados por adelantado		3,934	3,030
Total activos corrientes		783,641	754,112
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar diversas, neto	7	40,945	40,569
Inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		239	249
Inversiones en subsidiarias	9	498,934	569,675
Propiedad, planta y equipo, neto	10	1,718,519	1,793,711
Intangibles, neto	11	26,117	26,713
Activos por derecho de uso, neto		3,617	781
Total activos no corrientes		2,288,371	2,431,698
Total activos		3,072,012	3,185,810
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	12	189,655	227,552
Obligaciones financieras	14	458,346	383,146
Pasivos por arrendamientos		741	865
Provisiones	13	30,006	45,146
Impuesto a la renta por pagar		8,119	13,787
Total pasivos corrientes		686,867	670,496
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	14	1,034,845	1,189,880
Pasivos por arrendamientos		2,997	60
Provisiones	13	26,591	25,191
Pasivo por impuesto a la renta diferido	15	107,614	110,175
Total pasivos no corrientes		1,172,047	1,325,306
Total pasivos		1,858,914	1,995,802
Patrimonio neto	16		
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		(16,551)	(16,290)
Resultados acumulados		285,345	261,994
Total patrimonio neto		1,213,098	1,190,008
Total pasivos y patrimonio neto		3,072,012	3,185,810

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 2024 y de 2023

	Nota	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Ventas netas	17	1,232,589	1,275,355
Costo de ventas	18	(721,363)	(797,078)
Utilidad bruta		511,226	478,277
(Gastos) ingresos operativos			
Gastos administrativos	19	(209,490)	(194,907)
Gastos de ventas y distribución	20	(17,731)	(15,598)
Otros ingresos operativos, neto		17,881	1,543
Deterioro por baja de propiedad, planta y equipo	10(g)	-	(36,551)
Total gastos operativos, neto		(209,340)	(245,513)
Utilidad operativa		301,886	232,764
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		3,341	4,339
Costos financieros	22	(101,473)	(107,555)
Ganancia neta por instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados		-	19
Participación en resultados de las subsidiarias	9(c)	59,318	75,016
(Pérdida) ganancia neta por diferencia en cambio	5	(142)	5,684
Total otros gastos, neto		(38,956)	(22,497)
Utilidad antes del impuesto a la renta		262,930	210,267
Impuesto a la renta	15	(64,055)	(41,367)
Utilidad neta del año		198,875	168,900
Utilidad por acción			
Utilidad básica atribuible a los tenedores de acciones comunes y de inversión de Cementos Pacasmayo S.A.A. (S/ por acción)	24	0.46	0.39

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 2024 y de 2023

	Nota	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Utilidad neta del año		<u>198,875</u>	<u>168,900</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			
		(370)	(25)
Impuesto a la renta diferido	15	109	7
<i>Otros resultados integrales que se reclasificarán a resultados en periodos posteriores:</i>			
Ganancia neta por instrumentos de cobertura de flujos de efectivo			
		-	2,154
Impuesto a la renta diferido	15	<u>-</u>	<u>(634)</u>
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		<u>(261)</u>	<u>1,502</u>
Total otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		<u>198,614</u>	<u>170,402</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 2024 y de 2023

	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)	Pérdida no realizada por cobertura de flujos de efectivo S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total Patrimonio neto S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2023	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,636	(16,267)	(1,520)	268,618	1,195,135
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	168,900	168,900
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(18)	1,520	-	1,502
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	(18)	1,520	168,900	170,402
Distribución de dividendos, nota 16(g)	-	-	-	-	-	-	-	(175,524)	(175,524)
Otros	-	-	-	-	-	(5)	-	-	(5)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,636	(16,290)	-	261,994	1,190,008
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	198,875	198,875
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(261)	-	-	(261)
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	(261)	-	198,875	198,614
Distribución de dividendos, nota 16(g)	-	-	-	-	-	-	-	(175,524)	(175,524)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,636	(16,551)	-	285,345	1,213,098

Cementos Pacasmayo S.A.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y de 2023

	Nota	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Actividades de operación			
Utilidad antes del impuesto a la renta		262,930	210,267
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto a la renta con los flujos netos de efectivo:			
Depreciación y amortización		115,454	105,816
Costos financieros	22	101,473	107,555
Deterioro por baja de propiedad, planta y equipo	10(g)	-	36,551
Provisión para compensación a funcionarios a largo plazo	13(c) y 21	7,167	7,632
Estimación de provisión por obsolescencia de inventarios, neto	8(b)	5,567	1,589
Diferencia en cambio relacionada a transacciones monetarias		713	40
Participación en los resultados de las subsidiarias	9(c)	(59,318)	(75,016)
Ingresos financieros		(3,341)	(4,339)
Ganancia neta en enajenación de propiedad, planta y equipo e intangible		883	(293)
Ganancia por instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados		-	(19)
Otras partidas que no generan flujos operativos, neto		6,759	16,543
Cambios en los activos y pasivos operativos:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales y diversas		(56,183)	37,618
Disminución de inventarios		15,621	90,751
(Aumento) disminución en gastos pagados por adelantado		(904)	14,219
Disminución en cuentas por pagar comerciales y diversas		(13,142)	(32,616)
		<u>383,679</u>	<u>516,298</u>
Cobro de intereses		3,348	4,596
Pago de intereses		(101,329)	(100,927)
Pago de impuesto a la renta		(72,172)	(69,426)
		<u>213,526</u>	<u>350,541</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>213,526</u>	<u>350,541</u>

Estado separado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Actividades de inversión			
Apertura de depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días		(32,782)	(10,000)
Redención de depósitos a plazo con vencimiento original mayor a 90 días		32,782	10,000
Compra de propiedad, planta y equipo		(37,971)	(261,173)
Compra de intangibles		(12,823)	(7,441)
Préstamos otorgados a subsidiarias	23	(26,451)	(7,116)
Aportes a subsidiarias		(11,436)	(1,745)
Compra de inversiones disponible de venta		(360)	-
Préstamos otorgados a terceros		(97)	(1,529)
Dividendos recibidos de subsidiarias		77,159	-
Inversión en nuevos negocios	9(d)	-	(321)
Cobro de préstamos a subsidiarias	23	25,501	7,116
Cobro de préstamos otorgados a terceros		326	-
Flujos procedentes de la venta de intangible		-	2,018
Flujos procedentes de la venta de propiedad, planta y equipo		<u>4,391</u>	<u>705</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		<u>18,239</u>	<u>(269,486)</u>
Actividades de financiamiento			
Obtención de sobregiro bancario		-	85,333
Pago de sobregiro bancario		-	(85,333)
Préstamos bancarios pagados	26	(384,364)	(661,520)
Dividendos pagados	26	(175,046)	(175,431)
Pago de costo financiero de instrumentos de cobertura	26	-	(7,708)
Pago por arrendamientos		(1,479)	(1,097)
Préstamos bancarios recibidos	26	303,200	639,000
Flujo por liquidación de instrumentos financieros derivados		-	93,323
Obtención de préstamos de subsidiarias	23	24,000	2,000
Devolución de dividendos	26	<u>297</u>	<u>465</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(233,392)</u>	<u>(110,968)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,627)	(29,913)
Diferencia de cambio neta		(327)	(40)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	6	<u>26,973</u>	<u>56,926</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	6	<u>25,019</u>	<u>26,973</u>
Transacciones sin efecto en los flujos de caja			
Diferencia en cambio no liquidada relacionada a transacciones monetarias		713	40
Compra de propiedad, planta y equipo, pendientes de pago	10(e)	(8,372)	(6,124)
Adiciones de activos por cierre de cantera	13	1,471	4,494
Venta de propiedad, planta y equipo, pendiente de cobro	7	-	78

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 2024 y de 2023

1. Actividad económica

Cementos Pacasmayo S.A.A. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en 1957 y, de conformidad con la Ley General de Sociedades Peruana, es considerada una sociedad anónima abierta; sus acciones cotizan en la bolsa de valores de Lima y de Nueva York. La Compañía es una subsidiaria de Inversiones ASPI S.A., que posee el 50.01 por ciento de las acciones comunes de la Compañía al 31 de diciembre de 2024 y de 2023. 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 17 y 23.

La emisión de los estados financieros separados de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 fue autorizada por el Directorio de la Compañía el 13 de febrero de 2025. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2023 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 21 de marzo de 2024.

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

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 2024, 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 2024 y de 2023, muestran los siguientes saldos para los rubros más significativos:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Total activos	3,166,043	3,221,735
Total pasivos	1,952,945	2,031,727
Patrimonio neto	1,213,098	1,190,008
Total ventas	1,978,071	1,950,075
Utilidad operativa	391,033	337,555
Utilidad neta	198,875	168,900

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 2024, que no han tenido impacto en los estados financieros separados emitidos en periodos anteriores, tal como se explica en la nota 2.2.18.

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

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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 e inversión financiera al valor razonable con cambios en ORI.

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);

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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.

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 2024 y de 2023, 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 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 2024 y de 2023, la Compañía eligió clasificar irrevocablemente su inversión patrimonial listada bajo esta categoría.

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

Los pasivos financieros 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, la Compañía mantiene Deudas y Préstamos, cuyo tratamiento contable se explica a continuación:

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.

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la Compañía incluye las cuentas por pagar comerciales y diversas y los pasivos financieros en esta categoría, ver notas 12 y 14 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) Mediciones del valor razonable -

La Compañía mide sus instrumentos financieros, tales como los instrumentos de patrimonio, por su valor razonable a la fecha de reporte.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.
- 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 27(a).

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.

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:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Materias primas, repuestos y suministros -

- Inicialmente al costo de compra y se contabilizan al menor entre su costo y valor neto de realización.

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 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 costo de operación o 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 13).

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
- Instalaciones relacionadas a edificaciones	Entre 10 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.2.8 Concesiones mineras -

Las concesiones mineras corresponden a los derechos de exploración en áreas de interés adquiridas. Las concesiones mineras se presentan al costo, netas de la amortización acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere; y se presentan en el rubro "Propiedad, planta y equipo" del estado separado de situación financiera. Estas concesiones mineras se amortizan siguiendo el método de línea recta cuando se encuentran en operación. En el supuesto de que la Compañía abandone la concesión, los costos asociados (ver nota 10(b)) son dados de baja en el estado separado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, las concesiones mineras mantenidas por la Compañía corresponden a áreas que contienen materia prima necesaria para la producción de cemento.

2.2.9 Costos de desarrollo de cantera y costos de desbroce -

Costos de desarrollo de cantera -

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

Costos de desbroce -

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

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

2.2.10 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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.

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 11(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

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 11(c).

2.2.11 Estimaciones de recursos y reservas minerales -

Las reservas minerales constituyen un estimado de la cantidad de mineral que se puede extraer, legal y económicamente, de las concesiones mineras 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.

2.2.12 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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, ver nota 13.

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.

2.2.13 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.

2.2.14 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Venta de bienes -

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

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 -

Servicio de transporte

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.

2.2.15 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.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Los activos por impuesto a la renta diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, siempre que se consideren recuperables.

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.

2.2.16 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.

2.3.17 Deterioro de activos no financieros -

La Compañía evalúa, en cada fecha de reporte, si existe alguna indicación de que un activo pueda estar deteriorado. Si existe alguna indicación, o cuando se requiere una prueba anual de deterioro para un activo (fondo de comercio y activos intangibles con vidas útiles indefinidas), la Compañía estima el importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable del activo o unidad generadora de efectivo (UGE) menos los costos de disposición y su valor en uso, y se determina para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en gran medida independientes de las de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en

Notas a los estados financieros separados (continuación)

libros de un activo o UGE excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Al determinar el valor razonable menos los costos de disposición, se consideran las transacciones recientes del mercado. Si no se pueden identificar tales transacciones, se utiliza un modelo de valoración apropiado. Estos cálculos se corroboran con múltiplos de valoración, precios de acciones cotizadas para empresas que cotizan en bolsa u otros indicadores de valor razonable disponibles.

La Compañía respalda su cálculo de deterioro utilizando presupuestos detallados y cálculos de pronóstico, que se preparan por separado para cada una de las UGEs de la Compañía que se asignan los activos individuales.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con operaciones continuas, incluyendo el deterioro de inventarios, se reconocen en el estado separado de resultados en categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Además, se realiza una evaluación en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna indicación de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas pueden ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicación, la Compañía estima el importe recuperable del activo o UGE. Una pérdida por deterioro previamente reconocida se revierte solo si ha habido un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. La reversión está limitada de manera que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se habría determinado, neto de depreciación, si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado separado de resultados. Los activos de exploración y evaluación se prueban por deterioro anualmente al 31 de diciembre, ya sea individualmente o a nivel de unidad generadora de efectivo, según corresponda, y cuando las circunstancias indican que el valor en libros puede estar deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no hubo signos de deterioro para los activos de larga duración.

2.2.18 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 2024. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Enmiendas a la NIIF 16 - Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento Posterior

Las enmiendas en la NIIF 16 especifican los requisitos que un vendedor-arrendatario utiliza para medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para asegurar que el vendedor-arrendatario no reconozca ninguna cantidad de la ganancia o pérdida que se relaciona con el derecho de uso que retiene.

Las enmiendas no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía.

Enmiendas a la NIC 1 - Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes

Las enmiendas a la NIC 1 especifican los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Qué se entiende por un derecho a diferir el pago
- Que el derecho a diferir debe existir al final del período de reporte
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho a diferir
- 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

Además, se requiere que una entidad divulgue cuando un pasivo que surge de un acuerdo de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir el pago depende del cumplimiento de convenios futuros dentro de los doce meses.

Las enmiendas no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía.

Acuerdos de Financiamiento de Proveedores - Enmiendas a la NIC 7 y NIIF 7

Las enmiendas a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar aclaran las características de los acuerdos de financiamiento de proveedores y requieren la divulgación adicional de dichos acuerdos. Los requisitos de divulgación en las enmiendas están destinados a ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiamiento de proveedores en los pasivos de una entidad, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez.

Las enmiendas no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En el caso se identifiquen indicios de deterioro, el estimado más significativo considerado por la Gerencia de la Compañía corresponderá a la evaluación del deterioro de activos de larga duración. Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la Gerencia no ha identificado indicios de deterioro por los activos de larga duración, por lo que considera que ha dichas fechas no hay estimados significativos.

4. Normas Internacionales emitidas aún no vigentes

Las normas e interpretaciones emitidas relevantes para la Compañía, que tendrán efecto a partir del 1 de enero de 2025 son las siguientes:

- Falta de intercambiabilidad - Enmiendas a la NIC 21

No se espera que la adopción de estas modificaciones tenga un impacto material en los estados financieros separados de la Compañía.

Por otro lado, durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024, el IASB emitió las siguientes normativas, que aún no se encuentran vigentes:

- Nueva Norma NIIF 19 Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a Revelar.
- Nueva Norma NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros.
- Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7: Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros.

No se espera que la adopción de estas nuevas normativas tenga un impacto material en los estados financieros separados de 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 2024, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicados por esta institución, fueron de S/3.758 para la compra y S/3.770 para la venta (S/3.705 para la compra y S/3.713 para la venta al 31 de diciembre de 2023).

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2024 US\$(000)	2023 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,498	3,452
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	971	1,477
	<u>3,469</u>	<u>4,929</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(5,929)	(8,320)
	<u>(5,929)</u>	<u>(8,320)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(2,460)</u>	<u>(3,391)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante el año 2024, la pérdida neta por diferencia en cambio fue de aproximadamente S/142,000 (ganancia neta por diferencia en cambio fue de aproximadamente S/5,684,000 durante el año 2023), todos estos resultados se presentan en el rubro “(Pérdida) ganancia neta por diferencia en cambio” del estado separado de resultados.

6. Efectivo y equivalentes del efectivo

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Caja chica	114	113
Cuentas corrientes (b)	12,905	15,460
Depósitos a corto plazo (c)	<u>12,000</u>	<u>11,400</u>
	<u>25,019</u>	<u>26,973</u>

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	Corriente		No corriente	
	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales a relacionadas, nota 23	53,228	52	-	-
Otras cuentas por cobrar a relacionadas, nota 23	13,036	2,860	-	-
Otras cuentas por cobrar	5,921	10,117	11,386	11,010
Cuentas por cobrar comerciales a terceros (b)	1,179	3,288	-	-
Préstamos a empleados	712	823	-	-
Intereses por cobrar	549	564	-	-
Fondos restringidos para pago de impuestos	91	244	-	-
Cuentas por cobrar diversas por venta de activos	-	78	-	-
Provisión por pérdidas crediticias esperadas (d)	(344)	(344)	-	-
Activos financieros clasificados como cuentas por cobrar (d)	74,372	17,682	11,386	11,010
Reclamo a la SUNAT (c)	-	-	29,559	29,559
Activos no financieros clasificados como cuentas por cobrar	-	-	29,559	29,559
	74,372	17,682	40,945	40,569

(b) Las cuentas por cobrar comerciales se presentan netas de descuentos y bonificaciones, 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)

En virtud de ello, la Compañía inició dos procesos judiciales: (i) un proceso constitucional de denuncia de represión de actos lesivos homogéneos, interpuesta con fecha 31 de marzo de 2021; y, (ii) una demanda contencioso-administrativa seguido ante la vía ordinaria, cuyo objeto era la nulidad y devolución de valores, interpuesta con fecha 22 de junio de 2021.

A la fecha, ambos procesos han culminado con resoluciones favorables a la pretensión de la Compañía y se aprecia que, respecto a los dos procesos antes mencionados, la resolución emitida en virtud del Auto del Tribunal Constitucional, de fecha 16 de diciembre de 2024, declara fundado el recurso de agravio constitucional y en consecuencia nula la RTF respectiva y ordena que el Tribunal Fiscal cumpla con emitir nuevas resoluciones dando cumplimiento a la sentencia expedida en la STC 1043-2013-PA/TC relativo a que el cálculo aplica también a ejercicios anteriores, tales como el 2008 y 2009.

Como consecuencia de dicho pronunciamiento administrativo, corresponde que la SUNAT, ya sea directamente o en vía de ejecución, proceda con la devolución de los importes pagados por la Compañía ascendentes a S/29,559,000, dado que ello constituye un efecto directo de la ejecución del mandato ordenado por el Tribunal Constitucional. A la fecha estamos a la espera de la devolución mencionada y la Compañía tomando viene tomando las acciones legales correspondientes para el recupero de dichos pagos que, en opinión de la Gerencia y sus asesores legales externos, tiene muy altas probabilidades de obtener un resultado favorable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas, clasificadas como activos financieros, al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2024		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	0.50%	-	-	-	-	-	35.00%
Importe en libros 2024	74,716	70,800	1,464	1,067	250	152	983
Pérdida crediticia esperada	344	-	-	-	-	-	344
Al 31 de diciembre de 2023		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	1.9%	-	-	-	-	-	100%
Importe en libros 2023	18,026	17,682	-	-	-	-	344
Pérdida crediticia esperada	344	-	-	-	-	-	344

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Inventarios

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Productos terminados	3,623	5,474
Productos en proceso	208,458	158,862
Materias primas	243,786	319,243
Envases y embalajes	2,534	3,164
Combustible	2,335	2,767
Repuestos y suministros	213,581	207,832
Inventarios por recibir	5,999	9,085
	<u>680,316</u>	<u>706,427</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el importe por estimación por obsolescencia de inventarios asciende a S/25,069,000 y S/19,545,000 respectivamente. En los años 2024 y 2023, el efecto neto de recuperos y bajas reconocido en el estado separado de resultados fue de S/5,567,000 y S/1,589,000, 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	
			2024	2023	2024	2023
			%	%	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	174,648	263,954
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	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	265,862	257,365
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	Servicios de transmisión de energía a la Compañía.	Perú	100.00	100.00	46,430	44,853
Salmueras Sudamericanas S.A.	Actividades de exploración y explotación minera.	Perú	100.00	100.00	1,595	2,280
Soluciones Crealo 150 S.A.C.	Investigación y desarrollo de soluciones digitales	Perú	100.00	-	9,465	-
Otras					934	1,223
					498,934	569,675

(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 2024 y de 2023:

Entidad	Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida)	
	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L. y subsidiaria	415,530	328,525	144,750	67,362	270,780	261,163	9,617	45,235
Cementos Selva S.A.C. y subsidiarias	224,553	299,682	49,324	35,100	175,229	264,582	52,141	33,000
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	51,434	49,872	5,925	5,928	45,509	43,944	1,565	2,295
Soluciones Crealo 150 S.A.C.	11,115	-	1,651	-	9,464	-	(1,971)	-
Salmueras Sudamericanas S.A.	2,342	3,003	748	724	1,594	2,279	(685)	(662)
Corporación materiales Piura S.A.C.	759	887	266	159	493	728	(236)	(91)
Soluciones Takay S.A.C.	59	63	1	-	58	63	(5)	(35)

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 2024 y de 2023:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Cementos Selva S.A.C.	52,110	26,840
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	8,497	46,733
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	1,577	2,218
Soluciones Crealo 150 S.A.C.	(1,971)	-
Salmueras Sudamericanas S.A.	(685)	(662)
Otras	(210)	(113)
	<u>59,318</u>	<u>75,016</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el movimiento de la inversión fue como sigue:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Saldo inicial	569,675	492,492
Más (menos):		
Participación en la utilidad neta	59,318	75,016
Aporte de capital a subsidiarias (*), nota 23	11,436	1,745
Distribución de dividendos de Cementos Selva S.A.C., nota 23	(141,417)	-
Distribución de dividendos de Dinoselva Iquitos S.A.C. , nota 23	(78)	-
Inversión en nuevos negocios, nota 23	-	321
Capitalización de deuda de Soluciones Takay S.A.C., nota 23	-	101
Saldo final	<u>498,934</u>	<u>569,675</u>

- (*) Durante el año 2024, la Compañía realizó aportes de capital en las subsidiarias Soluciones Crealo 150 S.A.C. por S/11,435,000 y Vanguardia Constructora del Perú S.A.C. por S/1,000. Durante el año 2023, la Compañía realizó aportes de capital en las subsidiarias Salmueras Sudamericanas S.A.C. por S/1,200,000 y Soluciones Takay S.A.C. por S/45,000 y Corporación Materiales Piura S/500,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. 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 2023	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
Adiciones	34,350	19,817	3,449	-	24,358	414	160	1,690	4,494	6,132	166,156	261,020
Ventas y/o retiros	-	(101)	-	-	(39,353)	(150)	(1,520)	(286)	-	-	(514)	(41,924)
Transferencias, nota 11	-	(14,521)	-	125,886	182,760	(277)	-	908	-	-	(294,787)	(31)
Al 31 de diciembre de 2023	107,326	70,136	212,824	697,929	1,541,188	8,040	23,090	28,976	15,906	72,240	39,706	2,817,361
Adiciones	-	748	(256)	-	4,196	148	1,580	2,193	1,471	-	23,455	33,535
Ventas y/o retiros	(307)	(220)	-	-	(370)	(113)	(625)	(41)	-	-	(973)	(2,649)
Transferencias, nota 11	-	(7411)	-	154,116	(114,389)	82	338	558	-	-	(33,511)	(217)
Al 31 de diciembre de 2024	107,019	63,253	212,568	852,045	1,430,625	8,157	24,383	31,686	17,377	72,240	28,677	2,848,030
Depreciación acumulada												
Al 1 de enero de 2023	11,175	10,780	-	142,936	599,017	6,471	20,106	18,244	2341	9,959	-	821,029
Adiciones	72	362	-	16,276	77,909	267	579	1,786	120	1,543	-	98,914
Ventas y/o retiros	-	(56)	-	-	(21,029)	(142)	(1,411)	(179)	-	-	-	(22,817)
Bajas	-	-	-	2,065	(2,065)	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2023	11,247	11,086	-	161,277	653,832	6,596	19,274	19,851	2,461	11,502	-	897,126
Adiciones	72	362	-	17,532	84,164	266	503	2,201	177	1,564	-	106,841
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(273)	(108)	(562)	(37)	-	-	-	(980)
Bajas	-	-	-	59,468	(59,468)	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2024	11,319	11,448	-	238,277	678,255	6,754	19,215	22,015	2,638	13,066	-	1,002,987
Deterioro de activos (b)												
Al 31 de diciembre de 2023	48,582	24,573	3,985	31,038	12,918	168	26	400	-	1,413	3,421	126,524
Al 31 de diciembre de 2024	48,582	24,573	3,985	31,038	12,918	168	26	400	-	1,413	3,421	126,524
Valor neto contable	48,582	24,573	3,985	31,038	12,918	168	26	400	-	1,413	3,421	126,524
Al 31 de diciembre de 2023	47,497	34,477	208,839	505,614	874,438	1,276	3,790	8,725	13,445	59,325	36,285	1,793,711
Al 31 de diciembre de 2024	47,118	27,232	208,583	582,730	739,452	1,235	5,142	9,271	14,739	57,761	25,256	1,718,519

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las concesiones mineras incluyen principalmente el costo de ciertas concesiones adquiridas en enero 2023 para actividades de exploración en zonas de interés para el negocio de cemento por S/34,350,000, a través de la compra de la empresa Corporación Materiales Piura S.A.C.
- (c) La Compañía ha evaluado el valor recuperable de sus propiedades, planta y equipo remanentes, excepto por lo mencionado específicamente en (g), no ha identificado indicios de pérdidas por deterioro de valor para estos activos al 31 de diciembre de 2024 y de 2023.
- (d) Las obras en curso incluidas en propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 están principalmente relacionadas a mejoras en las plantas de cemento.
- (e) Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene cuentas por pagar relacionadas a la adquisición de propiedad, planta y equipo por S/8,372,000 (S/6,124,000 al 31 de diciembre de 2023), ver nota 12.
- (f) Los costos de financiamiento corresponden principalmente a la construcción de la planta de cemento ubicada en la ciudad de Piura y en menor medida a la construcción del Proyecto de Optimización de Líneas de Clinker - Horno 4 en la ciudad de Pacasmayo. Ambas plantas ya se encuentran en operación.
- (g) 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.

A fines del 2023, la Gerencia reconoció un deterioro específico por la baja del por el valor neto de los activos relacionados a los hornos de clinker verticales ubicados en la planta de cemento de Pacasmayo por un costo neto de S/36,551,000. Dicho deterioro se realizó como consecuencia de reemplazar la tecnología antigua de estos hornos por la entrada en funcionamiento del Proyecto de Optimización de Líneas de Clinker - Horno 4 en dicha planta, el cual es más eficiente y produce menos emisiones. Este importe fue registrado en el rubro Deterioro de propiedad, planta y equipo del estado separado de resultados.

Asimismo, en dicho año, la Gerencia reconoció un deterioro por la baja del valor de las concesiones de Carbón (zona norte) por S/11,393,000, registrado en el rubro Otros ingresos operativos del estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. 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 2023	42,373	7,112	49,485
Adiciones	7,356	53	7,409
Bajas	(2,591)	-	(2,591)
Transferencias, nota 10	31	-	31
Al 31 de diciembre de 2023	47,169	7,165	54,334
Adiciones	12,395	211	12,606
Bajas	(5,730)	(884)	(6,614)
Transferencias, nota 10	217	-	217
Al 31 de diciembre de 2024	54,051	6,492	60,543
Amortización acumulada			
Al 1 de enero de 2023	20,797	749	21,546
Adiciones	6,024	153	6,177
Ventas y/o retiros	(554)	-	(554)
Al 31 de diciembre de 2023	26,267	902	27,169
Adiciones	7,163	110	7,273
Ventas y/o retiros	(468)	-	(468)
Al 31 de diciembre de 2024	32,962	1,012	33,974
Deterioro de activos			
Al 31 de diciembre de 2023	-	452	452
Al 31 de diciembre de 2024	-	452	452
Valor neto contable			
Al 31 de diciembre de 2023	20,902	5,811	26,713
Al 31 de diciembre de 2024	21,089	5,028	26,117

- (b) El rubro incluye costos de exploración y evaluación minera, que al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 comprende principalmente desembolsos relacionados al proyecto carbón y otros proyectos menores relacionados al negocio de cemento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, 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.

12. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	55,287	66,205
Intereses por pagar (d)	28,280	29,828
Remuneraciones por pagar	23,694	16,837
Cuentas por pagar comerciales y diversas a relacionados, nota 23	19,284	17,810
Impuestos y contribuciones	15,517	13,633
Préstamos por pagar a relacionadas, nota 23	15,011	50,711
Dividendos por pagar, nota 16(g)	11,097	10,322
Cuenta por pagar por compra de propiedad, planta y equipo, nota 10(e)	8,372	6,124
Remuneración al Directorio	5,243	4,700
Otras cuentas por pagar	4,439	3,091
Depósitos en garantía	2,349	2,697
Intereses por pagar a relacionadas, nota 23	821	5,407
Adelantos recibidos de clientes	261	187
	<u>189,655</u>	<u>227,552</u>

- (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 liquidan dentro de un plazo de 60 a 120 días.
- (c) Las cuentas por pagar diversas no generan intereses y su plazo promedio de liquidación 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)

13. 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 2023	19,813	31,985	12,640	712	65,150
Adiciones (b) y nota 21	23,906	7,632	-	-	31,538
Diferencia en cambio	-	-	(260)	-	(260)
Actualización del valor presente, nota 22	-	1,691	104	-	1,795
Cambio en estimación	-	-	4,494	-	4,494
Pagos y adelantos	(20,755)	(11,625)	-	-	(32,380)
Al 31 de diciembre de 2023	22,964	29,683	16,978	712	70,337
Porción corriente	22,964	22,182	-	-	45,146
Porción no corriente	-	7,501	16,978	712	25,191
	22,964	29,683	16,978	712	70,337
Al 1 de enero de 2024	22,964	29,683	16,978	712	70,337
Adiciones (b) y nota 21	24,964	7,167	-	-	32,131
Diferencia en cambio	-	-	221	-	221
Actualización del valor presente, nota 22	-	431	95	-	526
Cambio en estimación	-	-	1,220	-	1,220
Pagos y adelantos	(23,922)	(23,343)	-	(573)	(47,838)
Al 31 de diciembre de 2024	24,006	13,938	18,514	139	56,597
Porción corriente	24,006	6,000	-	-	30,006
Porción no corriente	-	7,938	18,514	139	26,591
	24,006	13,938	18,514	139	56,597

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 misma que 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:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Costo de ventas, nota 21	14,308	12,766
Gastos administrativos, nota 21	9,232	9,178
Gastos de ventas y distribución, nota 21	1,346	1,088
Inversión	78	874
	<u>24,964</u>	<u>23,906</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 2024 y de 2023, corresponde a la provisión que cubre los costos futuros del cierre 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 2024 fue de 0.53 a 4.78 por ciento y la tasa de descuento libre de riesgo en dólares utilizada en el cálculo de la provisión al 31 de diciembre del 2023 fue de 0.58 a 4.00 por ciento.

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 de Perú.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Obligaciones financieras

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	Moneda	Tasa de interés nominal anual %	Vencimiento	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Pagarés a corto plazo					
Banco de Crédito del Perú	S/	6.51%	13 de enero de 2025	38,000	
Banco de Crédito del Perú	S/	6..51%	16 de enero de 2025	38,000	-
Banco de Crédito del Perú	S/	6.35%	21 de febrero de 2025	38,000	-
Scotiabank	S/	5.94%	10 de marzo de 2025	37,200	-
Banco GNB Perú	S/	4.88%	17 de noviembre de 2025	38,000	-
Banco de Crédito del Perú	S/	4.85%	24 de noviembre de 2025	38,000	-
Banco de Crédito del Perú	S/	4.85%	5 de diciembre de 2025	76,000	-
Banco de Crédito del Perú	S/	9.44%	22 de enero de 2023	-	38,000
BBVA Perú	S/	9.78%	19 de enero de 2024	-	38,000
BBVA Perú	S/	8.83%	15 de marzo de 2024	-	19,000
BBVA Perú	S/	8.83%	15 de marzo de 2024	-	19,000
BBVA Perú	S/	6.98%	12 de diciembre de 2024	-	25,300
BBVA Perú	S/	6.98%	12 de diciembre de 2024	-	25,300
BBVA Perú	S/	6.98%	12 de diciembre de 2024	-	25,400
BBVA Perú	S/	7.32%	22 de noviembre de 2024	-	19,000
BBVA Perú	S/	7.32%	22 de noviembre de 2024	-	19,000
				<u>303,200</u>	<u>228,000</u>
Bonos corporativos (b)					
Principal, neto de costo de emisión	S/	6.69%	1 de febrero de 2029	260,000	259,686
Principal, neto de costo de emisión	S/	6.84%	1 de febrero de 2034	309,303	309,506
				<u>569,303</u>	<u>569,192</u>
Préstamo Club Deal a corto y largo plazo (c)					
Banco de Crédito del Perú	S/	5.82%	1 de diciembre de 2028	310,344	387,917
Scotiabank	S/	5.82%	1 de diciembre de 2028	310,344	387,917
				<u>620,688</u>	<u>775,834</u>
				<u>1,493,191</u>	<u>1,573,026</u>
Vencimiento					
Parte corriente				458,346	383,146
Parte no corriente				<u>1,034,845</u>	<u>1,189,880</u>
				<u>1,493,191</u>	<u>1,573,026</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Bonos -

(b.1) Bonos corporativos

El 31 de enero de 2019 se realizó la emisión de bonos corporativos en soles por S/260,000,000 a una tasa de 6.688 por ciento anual y vencimiento a 10 años y; bonos a 15 años por S/310,000,000 a una tasa de 6.844 por ciento anual.

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.

(b.2) Covenants financieros

Los contratos de bonos corporativos 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 2024 y de 2023, estos covenants no han sido activados porque no se ha producido ninguna situación que requiera su medición, según lo indicado en el párrafo anterior.

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, los bonos corporativos generaron intereses que se han reconocido en el estado separado de resultados por S/38,603,000 y S/38,690,000, respectivamente, ver nota 22.

(c) *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 permitió realizar el pago de todas las obligaciones financieras que mantuvo la Compañía con vencimiento hasta febrero 2023. Las condiciones del préstamo incluyen un periodo de gracia/disponibilidad de 18 meses a partir del 6 de agosto de 2021 y un plazo de pago de 7 años a partir del último desembolso que fue en 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Como parte de las condiciones del préstamo, la Compañía asumió 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) $\geq 1.50x$

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.

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la Compañía cumple con los ratios contenidos en las condiciones del Club Deal y bonos corporativos y tiene ciertas obligaciones de hacer y no hacer que ha venido cumpliendo a la fecha.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. 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 de 2023 S/(000)	Efecto en ganancias (pérdidas) S/(000)	Efecto en otros resultados integrales S/(000)	Adiciones por cierre de mina S/(000)	Al 31 de diciembre de 2023 S/(000)	Efecto en ganancias (pérdidas) S/(000)	Efecto en otros resultados integrales S/(000)	Adiciones por cierre de mina S/(000)	Al 31 de diciembre de 2024 S/(000)
Activo por impuesto a la renta diferido									
Deterioro en inversión en subsidiaria	18,030	215	-	-	18,245	192	-	-	18,437
Estimación para desvalorización de inventarios de zinc y de suministros asociados a activo fijo	4,847	9,397	-	-	14,244	1,308	-	-	15,552
Estimación para deterioro de activos mineros	7,655	(275)	-	-	7,380	(296)	-	-	7,084
Instrumento financiero al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	6,807	-	7	-	6,814	-	109	-	6,923
Provisión para cierre de cantera	3,401	30	-	1,325	4,756	(476)	-	439	4,719
Provisión para compensación a funcionarios	9,435	(679)	-	-	8,756	(4,644)	-	-	4,112
Provisión para vacaciones	3,446	369	-	-	3,815	98	-	-	3,913
Otros	842	1,595	-	-	2,437	1,262	-	-	3,699
Pasivo por arrendamiento	537	(265)	-	-	272	830	-	-	1,102
Estimación para desvalorización de repuestos	450	-	-	-	450	-	-	-	450
Estimación de honorarios y otros	280	(20)	-	-	260	3	-	-	263
	<u>55,730</u>	<u>10,367</u>	<u>7</u>	<u>1,325</u>	<u>67,429</u>	<u>(1,723)</u>	<u>109</u>	<u>439</u>	<u>66,254</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	(175,387)	1,364	-	(1,325)	(175,348)	4,620	-	(439)	(171,167)
Efecto de costos incurridos por obtención de préstamos	(2,084)	341	-	-	(1,743)	359	-	-	(1,384)
Activo por derecho de uso	(444)	214	-	-	(230)	(837)	-	-	(1,067)
Efecto de costos incurridos por emisión de bonos	(288)	50	-	-	(238)	33	-	-	(205)
Efecto de costos relacionados a la adquisición de acciones en tesorería	(45)	-	-	-	(45)	-	-	-	(45)
Ganancia neta por derivados de flujos de efectivo	(8,511)	9,145	(634)	-	-	-	-	-	-
	<u>(186,759)</u>	<u>11,114</u>	<u>(634)</u>	<u>(1,325)</u>	<u>(177,604)</u>	<u>4,175</u>	<u>-</u>	<u>(439)</u>	<u>(173,868)</u>
Total pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	<u>(131,029)</u>	<u>21,481</u>	<u>(627)</u>	<u>-</u>	<u>(110,175)</u>	<u>2,452</u>	<u>109</u>	<u>-</u>	<u>(107,614)</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 2024 y de 2023:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Utilidad antes de impuesto a la renta	262,930	210,267
Impuesto a la renta con tasa legal del 29.5%	(77,564)	(62,029)
Diferencias permanentes		
Participación en los resultados de subsidiarias	17,499	22,130
Otros gastos no deducibles, neto	(3,990)	(1,468)
Impuesto a la renta con tasa efectiva del 24.36% (2023: 19.67%)	<u>(64,055)</u>	<u>(41,367)</u>

A continuación, se presenta el gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado separado de resultados por los años 2024 y de 2023:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Estado separado de resultados		
Corriente	66,507	62,848
Diferido	<u>(2,452)</u>	<u>(21,481)</u>
	<u>64,055</u>	<u>41,367</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, 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, en el año 2024, las diferencias temporales asociadas con las inversiones en subsidiarias generarían un pasivo por impuesto a la renta diferido ascendente a S/102,730,000 (2023: S/126,972,000), el cual no debe ser registrado en los estados financieros dado que no se espera su reversión en el futuro cercano y la Compañía controla dicha reversión.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Patrimonio neto

(a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, 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 2024, del total de acciones comunes mantenidas por la Compañía, 34,103,766 están listadas en la Bolsa de Valores de Nueva York y 389,764,683 en la Bolsa de Valores de Lima. Al 31 de diciembre de 2023, del total de acciones comunes mantenidas por la Compañía, 35,753,501 están listadas en la Bolsa de Valores de Nueva York y 388,114,948 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 2024 y de 2023, la Compañía tiene acciones de inversión 40,278,894 acciones de inversión suscritas y completamente pagadas, con un valor nominal de un sol por cada acción.

(c) Acciones de inversión en tesorería -

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, 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 2024 y de 2023, 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 927,783 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(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.

(g) Pago de dividendos -

	2024	2023
Dividendos por acciones comunes		
	28 de octubre de	7 de noviembre de
Fecha de aprobación en Sesión de Directorio:	2024	2023
Dividendo por acción declarado para ser pagado en efectivo S/:	0.41000	0,41000
Dividendos declarados en S/(000):	175,524	175,524

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el saldo de dividendos por pagar asciende a S/11,097,000 y S/10,322,000, respectivamente, ver nota 12.

17. Ventas netas

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Segmentos		
Venta de cemento	1,218,384	1,249,648
Venta de cal viva	14,205	25,707
	<u>1,232,589</u>	<u>1,275,355</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.

Para todos los segmentos, todos los montos presentados como ventas de los diferentes productos ya se encuentran netos de descuentos y bonificaciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Ventas a relacionadas, nota 23	1,218,275	1,249,363
Ventas a terceros	14,314	25,992
	<u>1,232,589</u>	<u>1,275,355</u>

18. Costo de ventas

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Saldo inicial de productos terminados	5,489	4,990
Saldo inicial de productos en proceso	158,911	172,739
Consumo de materia prima y suministros diversos	237,414	278,852
Mantenimiento y servicios de terceros	217,296	210,397
Depreciación y amortización	102,268	93,530
Otros gastos de fabricación	86,012	58,447
Costos de envase	46,175	56,594
Gastos de personal, nota 21(b)	65,370	66,005
Costos de flete	14,558	19,924
Saldo final de productos terminados	(3,623)	(5,489)
Saldo final de productos en proceso	(208,507)	(158,911)
	<u>721,363</u>	<u>797,078</u>

19. Gastos administrativos

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Gastos de personal, nota 21(b)	118,912	107,746
Servicios de terceros	62,141	55,978
Depreciación y amortización	11,558	10,923
Tributos	6,545	5,876
Remuneraciones al Directorio	6,032	5,941
Donaciones	3,230	7,328
Consumo de suministros	1,072	1,115
	<u>209,490</u>	<u>194,907</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

20. Gastos de ventas y distribución

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Gastos de personal, nota 21(b)	8,992	7,439
Servicios de terceros	4,524	4,142
Publicidad y promoción	1,624	2,035
Depreciación y amortización	1,628	1,459
Otros	963	523
	<u>17,731</u>	<u>15,598</u>

21. Gastos de personal

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

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Remuneraciones	99,567	97,760
Participación de los trabajadores en las utilidades, nota 13(b)	24,886	23,032
Gratificaciones	14,212	13,232
Aportaciones sociales	12,989	11,589
Vacaciones	12,669	13,054
Ceses de personal	10,322	5,022
Compensación por tiempo de servicios	8,895	8,349
Provisión para compensación a funcionarios, nota 13	7,167	7,632
Capacitación	1,784	982
Otros	829	538
	<u>193,320</u>	<u>181,190</u>

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

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Gastos administrativos, nota 19	118,912	107,746
Costo de ventas, nota 18	65,370	66,005
Gastos de ventas y distribución, nota 20	8,992	7,439
Gastos varios	46	-
	<u>193,320</u>	<u>181,190</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. Costos financieros

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Interés sobre pagarés y préstamo del Club Deal, nota 14(c)	59,077	59,643
Intereses sobre bonos corporativos nota 14 (b.2)	38,603	38,690
Intereses sobre préstamos recibidos de relacionadas, nota 23	1,666	4,041
Costo financiero de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	1,730
Gastos por compra de bonos corporativos y amortización de costos de emisión de bonos	1,328	1,249
Intereses por pasivo de arrendamiento	266	91
Riesgo crediticio de contraparte en cross currency swaps	-	12
Interés por sobregiro bancario	-	31
Otros	7	273
Gastos por intereses	100,947	105,760
Actualización de valor presente de provisiones, nota 13	526	1,795
	101,473	107,555

23. Revelación de partes relacionadas

Transacciones con relacionadas -

Durante los años 2024 y de 2023, la Compañía realizó las siguientes transacciones con la Principal Inversiones ASPI S.A y otras partes relacionadas:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Ingresos		
Principal		
Inversiones ASPI S.A.		
Ingresos por servicios de gerencia y administración	88	88
Ingreso por arrendamiento de oficina	16	16
Subsidiarias		
Venta de cemento a:		
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., nota 17	1,214,559	1,231,866
Dinoselva Iquitos S.A.C., nota 17	1,868	7,686
Cemento Selva S.A.C., nota 17	-	8,824
Venta Caliza Filer:		
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., nota 17	1,848	987
Venta de suministros a:		
Cemento Selva S.A.C.	45	1,693
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	44	29

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Servicio de gerencia y administración brindados a las subsidiarias	10,572	10,134
Ingresos por servicios de alquiler de muebles e inmuebles	1,919	1,433
Otras partes relacionadas		
Compañía Minera Ares S.A.C. (Ares)		
Ingresos por arrendamiento de terreno, nota 25	1,224	1,150
Ingreso por arrendamiento de estacionamientos	357	259
Fosfatos del Pacífico S.A. (Fospac)		
Ingreso por arrendamiento de oficina	16	16
Ingresos por servicios de gerencia y administración	144	143
Fossal S.A.A. (Fossal)		
Ingreso por arrendamiento de oficina	16	16
Ingresos por servicios de gerencia y administración	44	44
Asociación Sumac Tarpuy		
Ingreso por arrendamiento de oficina	16	16
Gastos		
Subsidiarias		
Servicio de construcción de obras públicas de Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	(5,122)	(6,239)
Servicios de transmisión eléctrica recibidos de Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	(4,653)	(4,693)
Servicio de Construcción Hangar Pacasmayo de Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	(142)	-
Servicio de Fabricación por encargo de Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	-	(327)
Servicios logísticos de almacén recibidos de Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	(653)	(521)
Compra de prefabricados pesados a Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	(172)	(2)
Intereses sobre préstamos recibidos de Cementos Selva S.A.C. nota 22	(592)	(3,310)
Intereses sobre préstamos recibidos de Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C, nota 22	(903)	(731)
Intereses sobre préstamos recibidos de DinSelva Iquitos S.A.C., nota 22	(171)	-
Otras partes relacionadas		
Servicios de vigilancia proporcionados por Compañía Minera Ares S.A.C.	(2,570)	(1,940)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Otras transacciones		
Principal		
Dividendos entregados a Inversiones ASPI S.A. (*)	(86,914)	(86,914)
Subsidiarias		
Cobro de Préstamos otorgados a Consorcio Constructor del Norte del Perú	25,501	7,116
Préstamos recibidos de Cementos Selva S.A.C.	18,000	2,000
Préstamo recibido de Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	3,000	-
Préstamo recibido de Dinospelva Iquitos S.A.C.	3,000	-
Aporte de capital Soluciones Crealo 150 S.A.C., nota 9(d)	11,435	-
Aporte de capital Vanguardia S.A.C. , nota 9(d)	1	-
Aportes de capital a Salmueras Sudamericanas S.A., nota 9(d)	-	1,200
Aporte de capital Fossal S.A.A., nota 9(d)	360	-
Aporte de capital Corporación Materiales Piura S.A.C., nota 9(d)	-	500
Inversión en Corporación Materiales Piura S.A.C., nota 9(d)	-	321
Capitalización de deuda Soluciones Takay S.A.C., nota 9(d)	-	101
Cobro de Intereses de Préstamos otorgados a Consorcio Constructor del Norte del Perú	147	98
Intereses de Préstamos otorgados a Consorcio Constructor del Norte del Perú	147	98
Aportes de capital a Soluciones Takay S.A.C., nota 9(d)	-	45
Préstamos otorgados a Consorcio Constructor del Norte del Perú	(25,501)	(7,116)
Préstamos otorgados a Soluciones Crealo 150 S.A.C.	(950)	-
Dividendos distribuidos a Cementos Selva S.A.C., nota 9(d)	(141,417)	-
Dividendos distribuidos a Dinospelva Iquitos S.A.C., nota 9(d)	(78)	-

(*) 49.52 por ciento de S/175,524,000 al 31 de diciembre de 2024 (49.52 por ciento de S/175,524,000 al 31 de diciembre de 2023).

Como producto de dichas transacciones, la Compañía tenía los siguientes derechos y obligaciones al 31 de diciembre de 2024 y de 2023:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2024		2023	
	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.	52,544	2,834	-	11,214
Dinoselva Iquitos S.A.C.	516	-	52	-
Compañía Minera Ares S.A.C.	168	-	-	210
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	-	9,168	-	5,538
Consorcio Constructor del Norte del Perú	-	-	-	561
Fosfatos del pacífico S.A.	-	20	-	11
Otros menores	-	10	-	-
Cementos Selva S.A.C.	-	7	-	13
	<u>53,228</u>	<u>12,039</u>	<u>52</u>	<u>17,547</u>
Diversas				
Principal				
Inversiones ASPI S.A.	115	-	89	-
	<u>115</u>	<u>-</u>	<u>89</u>	<u>-</u>
Subsidiarias				
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	8,486	6,016	-	243
Soluciones Crealo 150 S.A.C.	958	-	-	-
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	512	13,835	437	9,944
Cementos Selva S.A.C.	487	34	4	46,194
Consorcio Constructor del Norte del Perú	378	-	65	-
Dinoselva Iquitos S.A.C.	301	3,192	268	-
Corporación Materiales Piura S.A.C.	23	-	18	-
Otros menores	189	-	209	-
	<u>11,334</u>	<u>23,077</u>	<u>1,001</u>	<u>56,381</u>
Relacionadas				
Fosfatos del Pacífico S.A.	1,398	-	1,403	-
Fossal S.A.A.	126	-	52	-
Compañía Minera Ares S.A.C.	63	-	315	-
	<u>1,587</u>	<u>-</u>	<u>1,770</u>	<u>-</u>
	<u>66,264</u>	<u>35,116</u>	<u>2,912</u>	<u>73,928</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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

libres de garantías entregadas y recibidas, libres de intereses y se cancelan en efectivo. Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, 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 2024, el total de compensaciones a corto plazo ascendió a S/27,704,000 (2023: S/28,922,000) y el total de compensaciones a largo plazo ascendió a S/7,167,000 (2023: S/7,632,000), y no existieron beneficios post empleo ni beneficios por terminación, ni pagos basados en acciones.

24. 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.

La Compañía no tiene acciones comunes potenciales con efecto dilutivo al 31 de diciembre de 2024 y de 2023.

A continuación, se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones y de la utilidad por acción básica:

	2024 (S/(000))	2023 (S/(000))
Numerador		
Utilidad neta	<u>198,875</u>	<u>168,900</u>
Denominador		
Promedio ponderado de acciones comunes y de inversión (miles)	<u>428,107</u>	<u>428,107</u>
Utilidad básica por acción común y de inversión (S/)	<u>0.46</u>	<u>0.39</u>

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

25. Compromisos y contingencias

Compromisos por arrendamiento operativo - Compañía como arrendador

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, 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 2024 y de 2023 de S/1,224,000 y S/1,150,000, respectivamente, ver nota 23.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Compromisos de capital -

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, 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 2024 y de 2023 por este concepto ascendió a S/5,546,000 y S/5,273,000, 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 2024 y de 2023 por este concepto ascendió a S/1,553,000 y S/1,514,000, 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 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 2024 y de 2023 ascendió a S/999,000 y S/714,000, 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 2024 y de 2023, 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 2024 y de 2023.

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 2020 y 2022 a 2024 e Impuesto General a las Ventas (IGV) de diciembre 2020 a diciembre 2024, 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 2024 y de 2023.

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 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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	
					2024 S/(000)	2023 S/(000)
		RD304-18- PRODUCE/DVMYPE- I/DIGGAM				
Tembladera	Caliza		2018	PAMA	329	320
					329	320

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la Compañía no tenía pasivos relacionados con gastos de remediación medioambiental, pues todos fueron liquidados antes del cierre del año.

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 2024 y de 2023, la Compañía mantiene una provisión para el cierre de las canteras explotadas en las operaciones que asciende a S/18,514,000 y S/16,978,000, 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 13.

Contingencia de demandas legales -

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía ha recibido demandas de terceros en relación a sus operaciones, que en total representan S/78,000 que corresponden a demandas laborales iniciadas por ex-empleados.

En base a la experiencia previa, la Gerencia espera que estas demandas se resuelvan dentro de los próximos cinco años; sin embargo, la Compañía no puede garantizar que dichas demandas se resuelvan dentro de este periodo debido a que las autoridades no tienen un plazo máximo para resolver los casos.

Los asesores legales de la Compañía consideran que es solo posible y no probable, que dichas acciones legales prosperen. De conformidad con lo expuesto, no se registró ninguna provisión por estas demandas legales en los estados financieros separados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. 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 comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones.

La Compañía está expuesto 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 análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se vinculan con la situación separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2024 y de 2023.

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 2024 y de 2023, 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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).

Al 31 de diciembre de 2023, los instrumentos financieros derivados (cross currency swaps) se liquidaron en su totalidad en correlación con el pago de sus bonos internacionales en dólares.

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.

2024	Cambio en tasa de US\$ %	Efecto sobre la utilidad separada antes de impuestos S/(000)
Dólar estadounidense		
	+5	(464)
	+10	(927)
	-5	464
	-10	927
2023	Cambio en tasa de US\$ %	Efecto sobre la utilidad separada antes de impuestos S/(000)
Dólar estadounidense		
	+5	(630)
	+10	(1,259)
	-5	630
	-10	1,259

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 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 -

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 2024 y de 2023, 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.

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.

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 2024					
Obligaciones financieras	190,292	269,272	729,091	310,000	1,498,655
Intereses	29,255	49,887	189,657	47,735	316,534
Cuentas por pagar comerciales y diversas	127,654	46,483	-	-	174,137
Pasivos por arrendamiento	185	556	2,997	-	3,738
Al 31 de diciembre de 2023					
Obligaciones financieras	115,092	269,272	625,455	570,000	1,579,819
Intereses	31,769	57,356	231,220	77,643	397,988
Cuentas por pagar comerciales y diversas	178,303	35,616	-	-	213,919
Pasivos por arrendamiento	229	688	60	-	977

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)	Cambios en el costo amortizado S/(000)	Otros S/(000)	Saldo final al 31 de diciembre S/(000)
2024								
Dividendos por pagar	10,322	175,524	-	297	(175,046)	-	-	11,097
Obligaciones financieras	1,573,026	-	-	303,200	(384,364)	1,329	-	1,493,191
2023								
Costo financiero de instrumento de cobertura de flujos de efectivo por pagar	5,978	-	1,730	-	(7,708)	-	-	-
Dividendos por pagar	9,764	175,524	-	465	(175,431)	-	-	10,322
Obligaciones financieras	1,593,171	-	-	639,000	(661,520)	2,206	169	1,573,026

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 2024 y de 2023.

27. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

Activos financieros -

A excepción de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en ORI, 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 -

Todos los pasivos financieros mantenidos por el Grupo, que incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras, se clasifican en la categoría de deudas y préstamos y se llevan al costo amortizado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(a) 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 2024 y de 2023, respectivamente.

	Valor en libros		Valor razonable		Jerarquía del valor razonable
	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2024/2023
Activos financieros					
Efectivo y equivalente de efectivo	25,019	26,973	25,019	26,973	Nivel 1
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	115,317	58,251	115,317	58,251	Nivel 2
Inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	239	249	239	249	Nivel 3
Total activos financieros	140,575	85,473	140,575	85,473	
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar comerciales y diversas	189,655	227,552	189,654	227,552	Nivel 2
Préstamo a tasa fija de bonos corporativos	569,303	569,192	541,508	532,987	Nivel 1
Pagarés a tasa fija	923,888	1,003,834	916,415	931,014	Nivel 2
Total pasivos financieros	1,682,846	1,800,578	1,647,577	1,691,553	

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(iv).

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 2024 y de 2023 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

- 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.A.



COLEGIO DE
CONTADORES PÚBLICOS
DE LIMA

E002-0090



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 S. CIVIL DE R.L

SOCIEDAD: SO761

Se encuentra **HÁBIL**, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N.º 13253 y su modificación Ley N.º 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 MAYO del 2025.

Lima, 27 de junio 2024

CPC. Onofre Francisco Pizarro Chima
DECANO



CPC. Lydia Wilma Rosales Solano
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.