

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados 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. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados 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 consolidados

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de otros resultados integrales

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados



Tanaka, Valdivia & Asociados
Sociedad Civil de R. L

Shape the future
with confidence

Dictamen de los auditores independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Cementos Pacasmayo S.A.A. (una sociedad anónima abierta peruana) y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, y los estados consolidados 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 a los estados financieros consolidados, que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2024, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados 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 del Grupo 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 consolidados 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.

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 consolidados del período actual. Estos asuntos se abordaron en el contexto de la auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión 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.

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)

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 consolidados. 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 consolidados adjuntos.

Posiciones Tributarias Inciertas

Asunto clave de auditoría

Como se revela en la Nota 7(c) de los estados financieros consolidados, 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 ha reconocido un activo por reclamo a la SUNAT 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 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.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Posiciones Tributarias Inciertas

*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 consolidados.

Otra Información incluida en el Informe Anual 2024 del Grupo

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

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados 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 consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados 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.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidades de la Gerencia y los responsables del Gobierno Corporativo de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las normas contables NIIF, y del control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Grupo 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 al Grupo o cesar las operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

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

Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA 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 consolidados.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA 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 consolidados, 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 del Grupo.
- 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 del Grupo 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 consolidados 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 el Grupo deje de continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros consolidados, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logre una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que hacen parte del Grupo, con el fin de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo y, por lo tanto, de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del Gobierno Corporativo del Grupo, 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.



Shape the future
with confidence

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

También proporcionamos a los responsables del Gobierno Corporativo del Grupo 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 podrían 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 del Grupo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados 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:

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'MA' or similar, written over a horizontal line.

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

Tanaka, Valdivia & Asociados

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado 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	72,723	90,193
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	131,168	99,688
Pagos a cuenta del impuesto a la renta		7,736	4,485
Inventarios	8	773,997	791,074
Gastos pagados por adelantado		6,872	6,809
Total activos corrientes		992,496	992,249
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar diversas, neto	7	43,224	43,397
Inversiones financieras al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		239	249
Propiedad, planta y equipo, neto	9	2,031,139	2,099,351
Intangibles, neto	10	63,596	62,920
Crédito mercantil		4,459	4,459
Activo por impuesto a la renta diferido	14	21,816	11,428
Activos por derecho de uso, neto		9,023	7,609
Otros activos		51	73
Total activos no corrientes		2,173,547	2,229,486
Total activos		3,166,043	3,221,735
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	11	242,051	231,511
Obligaciones financieras	13	458,346	383,146
Pasivos por arrendamientos		2,958	3,999
Impuesto a la renta por pagar		17,937	14,222
Provisiones	12	44,263	56,510
Total pasivos corrientes		765,555	689,388
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	1,034,845	1,189,880
Pasivos por arrendamientos		6,462	4,130
Provisiones	12	28,146	27,453
Pasivo por impuesto a la renta diferido	14	117,937	120,876
Total pasivos no corrientes		1,187,390	1,342,339
Total pasivos		1,952,945	2,031,727
Patrimonio neto	15		
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		3,166,043	3,221,735

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

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, de 2023 y de 2022

	Nota	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Ventas netas	16	1,978,071	1,950,075	2,115,746
Costo de ventas	17	(1,249,545)	(1,260,623)	(1,463,715)
Utilidad bruta		<u>728,526</u>	<u>689,452</u>	<u>652,031</u>
Gastos operativos				
Gastos administrativos	18	(253,383)	(231,967)	(225,439)
Gastos de ventas y distribución	19	(81,410)	(69,569)	(67,375)
Otros gastos operativos, neto		(2,700)	(13,810)	(3,899)
Deterioro por baja de propiedad, planta y equipo	9(g)	-	(36,551)	-
Total gastos operativos, neto		<u>(337,493)</u>	<u>(351,897)</u>	<u>(296,713)</u>
Utilidad operativa		<u>391,033</u>	<u>337,555</u>	<u>355,318</u>
Otros ingresos (gastos)				
Ingresos financieros		6,298	7,246	3,306
Costos financieros	21	(100,308)	(104,045)	(95,105)
Ganancia (pérdida) neta por instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados		-	19	(59)
(Pérdida) ganancia neta por diferencia en cambio	5	(836)	4,933	(1,040)
Total otros gastos, neto		<u>(94,846)</u>	<u>(91,847)</u>	<u>(92,898)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>296,187</u>	<u>245,708</u>	<u>262,420</u>
Impuesto a la renta	14	(97,312)	(76,808)	(85,592)
Utilidad neta del año		<u>198,875</u>	<u>168,900</u>	<u>176,828</u>
Utilidad por acción				
Utilidad básica atribuible a los tenedores de acciones comunes y de inversión de Cementos Pacasmayo S.A.A. (S/ por acción)	23	0.46	0.39	0.41

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

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de otros resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, de 2023 y de 2022

	Nota	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Utilidad neta del año		<u>198,875</u>	<u>168,900</u>	<u>176,828</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)	(565)
Impuesto a la renta diferido	14	109	7	167
<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	3,838
Impuesto a la renta diferido	14	<u>-</u>	<u>(634)</u>	<u>(1,133)</u>
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		<u>(261)</u>	<u>1,502</u>	<u>2,307</u>
Total otros resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		<u>198,614</u>	<u>170,402</u>	<u>179,135</u>

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

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, de 2023 y de 2022

	Capital S/(000)	Acciones de inversión S/(000)	Acciones en tesorería S/(000)	Capital adicional S/(000)	Reserva legal S/(000)	Pérdida no realizada neta por instrumentos financieros al valor razonable S/(000)	Ganancia (pérdida) no realizada por cobertura de flujos de efectivo S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2022	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,636	(15,869)	(4,225)	271,595	1,195,805
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	176,828	176,828
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(398)	2,705	-	2,307
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	(398)	2,705	176,828	179,135
Distribución de dividendos, nota 15(g)	-	-	-	-	-	-	-	(179,805)	(179,805)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,636	(16,267)	(1,520)	268,618	1,195,135
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 15(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 15(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. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, de 2023 y de 2022

	Nota	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Actividades de operación				
Utilidad antes del impuesto a la renta		296,187	245,708	262,420
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto a la renta con los flujos netos de efectivo:				
Depreciación y amortización		158,246	144,195	138,539
Costos financieros	21	100,308	104,045	95,105
Deterioro por baja de propiedad, planta y equipo	9(g)	-	36,551	-
Provisión para compensación a funcionarios a largo plazo	12(c) y 20	7,167	7,632	8,272
Estimación de provisión por obsolescencia de inventarios, neto	8(b)	6,418	2,956	1,977
Estimación de pérdidas crediticias esperadas	7(d)	2,751	1,707	1,972
(Ganancia) pérdida neta por instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados		-	(19)	59
Ingresos financieros		(6,298)	(7,246)	(3,306)
Diferencia en cambio relacionada a transacciones monetarias		1,048	(973)	3,804
Ganancia neta en enajenación de propiedad, planta y equipo e intangible		(3,642)	(813)	(591)
Otras partidas que no generan flujos operativos, neto		7,347	18,021	10,413
Cambios en los activos y pasivos operativos:				
Aumento en cuentas por cobrar comerciales y diversas		(34,194)	(1,870)	(3,695)
Disminución (aumento) de inventarios		5,904	90,581	(282,554)
(Aumento) disminución en gastos pagados por adelantado		(951)	13,210	(10,099)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales y diversas		(14,894)	(48,680)	60,571
		<u>525,397</u>	<u>605,005</u>	<u>282,887</u>
Cobro de intereses		6,422	7,315	3,668
Pago de intereses		(99,678)	(96,907)	(80,573)
Pago de impuesto a la renta		(111,000)	(103,090)	(94,163)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>321,141</u>	<u>412,323</u>	<u>111,819</u>

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 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		(64,318)	(272,600)	(162,785)
Compra de intangibles		(16,563)	(16,707)	(15,712)
Compra de inversiones disponibles para la venta		(360)	-	(363)
Préstamo otorgado a terceros		(97)	(1,679)	(141)
Flujos procedentes de la venta de propiedad, planta y equipo		4,403	1,392	2,664
Cobro de préstamos otorgados a terceros		326	150	149
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(76,609)</u>	<u>(289,444)</u>	<u>(176,188)</u>
Actividades de financiamiento				
Obtención de sobregiro bancario		-	85,333	-
Pago de sobregiro bancario		-	(85,333)	-
Préstamos bancarios pagados	25	(384,364)	(661,520)	(448,984)
Dividendos pagados	25	(175,046)	(175,431)	(179,820)
Pago de costo financiero de instrumentos de cobertura	25	-	(7,708)	(15,390)
Pagos por arrendamientos		(5,426)	(3,564)	(2,511)
Préstamos bancarios recibidos	25	303,200	639,000	525,000
Devolución de dividendos	25	297	465	229
Flujos por liquidación de instrumentos financieros derivados		-	93,323	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(261,339)</u>	<u>(115,435)</u>	<u>(121,476)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(16,807)	7,444	(185,845)
Diferencia de cambio neta		(663)	976	(5,784)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	6	<u>90,193</u>	<u>81,773</u>	<u>273,402</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre	6	<u>72,723</u>	<u>90,193</u>	<u>81,773</u>
Transacciones sin efecto en los flujos de caja				
Diferencia en cambio no liquidada relacionada a transacciones monetarias		1,048	(973)	3,804
Compra de propiedad, planta y equipo pendientes de pago	9(e)	(17,122)	9,379	14,560
Adiciones de activos por derecho de uso y de pasivo por arrendamiento		-	6,915	613
Adiciones de activos por cierre de cantera	12	1,465	4,458	2,745

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

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y de 2022

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, de 2023 y de 2022. La dirección registrada por la Compañía es Calle La Colonia No.150, Urbanización El Vivero, Santiago de Surco, Lima, Perú.

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

La emisión de los estados financieros consolidados de la Compañía y Subsidiarias (en adelante el “Grupo”) por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 fue autorizada por el Directorio de la Compañía el 13 de febrero de 2025. Los estados financieros consolidados 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.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, de 2023 y de 2022, los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Compañía y los de sus subsidiarias: Cementos Selva S.A.C. y subsidiarias, Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L. y subsidiaria, Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C., Salmueras Sudamericanas S.A., Soluciones Crealo 150 S.A.C., Soluciones Takay S.A.C., 150Krea INC, Vanguardia Constructora del Perú S.A.C. y Corporación Materiales Piura S.A.C. A dichas fechas, la Compañía mantiene una participación del 100 por ciento en todas sus subsidiarias.

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

- Cementos Selva S.A.C. se dedica a la producción y comercialización de cemento y otros materiales de construcción en la región noreste del Perú. Además, mantiene el 100 por ciento de las acciones en Dinosevsa Iquitos S.A.C. (una compañía distribuidora de cemento y materiales de construcción en el norte del Perú) y de Acuicola Los Paiches S.A.C. (una entidad que se dedica a la crianza de peces).
- Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., cuya actividad principal es la venta del cemento que produce la Compañía. Asimismo, produce y vende prefabricados, ladrillos de cemento y concreto pre-mezclado. Es socia principal del Consorcio Constructor del Norte del Perú, entidad constituida para la ejecución de la obra “Mejoramiento del Sistema de Pistas y Cerco Perimétrico del Aeropuerto de Piura”.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C. se dedica principalmente a la prestación de servicios de transmisión de energía eléctrica a la Compañía.
- Salmueras Sudamericanas S.A., en adelante "Salmueras", En diciembre de 2017, la Compañía decidió no continuar con las actividades relacionadas a este proyecto.
- Soluciones Takay S.A.C., entidad constituida el 29 de marzo de 2019, cuyo objeto social será la prestación de servicios de asesoramiento y suministro de servicios de información, promoción, adquisición, intermediación para la gestión y desarrollo de proyectos inmobiliarios por parte de personas naturales y/o jurídicas.
- 150Krea, entidad constituida el 3 de junio de 2021, cuyo objeto social será arrendamiento de activos intangibles.
- Corporación Materiales Piura S.A.C., entidad adquirida el 4 de enero del 2023, cuyo objeto social es la extracción de piedra, arena y arcilla.
- Soluciones Créalo 150 S.A.C., entidad constituida el 21 de junio de 2024, bajo la denominación comercial Makers150 se dedica principalmente a la investigación y desarrollo de soluciones digitales para empresas del sector construcción a nivel Latinoamérica.
- Vanguardia Constructora del Perú S.A.C., entidad constituida el 21 de junio de 2024, cuyo objeto social es la realización de todas las actividades de construcción, servicios de ingeniería y de asesoría gerencial.

2. Políticas de contabilidad significativas

2.1 Bases de preparación -

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

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costos históricos, excepto por los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (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 consolidados se presentan en Soles y todos los valores se redondean a miles S/(000) según el valor más próximo, excepto donde se indique de otro modo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los estados financieros consolidados brindan información comparativa respecto del periodo anterior. Existen ciertas normas y modificaciones aplicadas por primera vez por el Grupo durante el año 2024, que no han tenido impacto en los estados financieros consolidados emitidos en periodos anteriores, tal como se explica en la nota 2.3.17.

2.2 Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Compañía y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, de 2023 y de 2022. El control se obtiene cuando el Grupo se encuentra expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder en la entidad receptora de la inversión. Específicamente, el Grupo controla una subsidiaria si, y sólo si tiene: (i) poder sobre la subsidiaria (derechos existentes que le dan la facultad de dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria), (ii) exposición, o derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación en la subsidiaria, y (iii) la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Grupo obtiene el control sobre la subsidiaria y finaliza cuando el Grupo pierde el control sobre la misma. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que el Grupo adquiere el control de la subsidiaria hasta la fecha que el Grupo deje de controlar a la misma.

Las políticas contables del Grupo son uniformes. Todos los activos y pasivos, patrimonio neto, ingresos, gastos y flujos de efectivo dentro del Grupo que se relacionan con transacciones entre los miembros del Grupo se eliminan en su totalidad en el proceso de consolidación.

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

2.3 Resumen de políticas contables significativas -

2.3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.3.2 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

Los activos financieros del Grupo incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas 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);
- 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) -

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el Grupo 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, el Grupo elige clasificar irrevocablemente sus instrumentos de patrimonio como instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio y no se mantienen para negociación. La clasificación se determina sobre la base de instrumento por instrumento.

Las ganancias y pérdidas sobre estos instrumentos financieros nunca son trasladadas a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando el derecho de pago ha sido establecido, excepto cuando el Grupo se beneficie de dichos ingresos como un recupero de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, dichas ganancias son registradas en 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, el Grupo eligió clasificar irrevocablemente su inversión patrimonial listada bajo esta categoría.

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos, cuentas por pagar, según corresponda.

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

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

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, el Grupo 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 consolidado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el Grupo incluye las cuentas por pagar comerciales y diversas y los pasivos financieros en esta categoría, ver notas 11 y 13 para más información.

Baja en cuentas -

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

(iv) Mediciones del valor razonable -

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros consolidados sobre una base recurrente, el Grupo determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) al final de cada 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 del Grupo. Para este análisis, la Gerencia contrasta las principales variables utilizadas en las últimas valoraciones realizadas con información actualizada disponible de valoraciones incluidas en contratos y otros documentos relevantes.

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

Para propósitos de revelación del valor razonable, el Grupo ha determinado clases de activos y pasivos en base a la naturaleza, características y riesgos inherentes de cada activo y pasivo, y el nivel de la jerarquía contable de valor razonable según se explicó anteriormente, ver nota 26(b).

2.3.3 Moneda extranjera -

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

Transacciones y saldos -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

2.3.4 Inventarios -

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

Materias primas, 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.

2.3.5 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 consolidado 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 del Grupo durante el periodo. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado consolidado de resultados en el periodo en que se incurren.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.3.6 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 nota 2.3.5. El rubro de propiedad, planta y equipo también incluye el costo de los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero. Para los componentes significativos de propiedad, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, el Grupo reconoce dicho componente como un activo individual, con su correspondiente vida útil específica y lo deprecia según corresponda. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de ésta se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como costo de operación o gasto en el estado consolidado de resultados a medida que se incurren.

El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva. Para más información, ver nota sobre juicios contables, estimados y supuestos, ver nota 3, y sobre provisiones para cierre de cantera, ver nota 12.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

2.3.7 Concesiones mineras -

Las concesiones mineras corresponden a los derechos de exploración en áreas de interés adquiridas. Las concesiones mineras se presentan al costo, netas de la amortización acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere; y se presentan en el rubro "Propiedad, planta y equipo" del estado consolidado de situación financiera. Estas concesiones mineras se amortizan siguiendo el método de línea recta cuando se encuentran en operación. En el supuesto de que el Grupo abandone la concesión, los costos asociados, ver nota 9(b), son dados de baja en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2024, de 2023 y de 2022, las concesiones mineras mantenidas por el Grupo corresponden a áreas que contienen materia prima necesaria para la producción de cemento.

2.3.8 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.

2.3.9 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

en el estado consolidado de resultados en el periodo en el que se incurren. Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas.

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

Los intangibles del Grupo con vidas útiles finitas se amortizan en un plazo promedio de entre tres y 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 consolidado 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 consolidado 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 10(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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Los 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, el Grupo evalúa si existe algún indicio de que los activos de exploración y evaluación pudieran estar deteriorados en su valor, ver nota 10(c).

2.3.10 Estimaciones de recursos y reservas minerales -

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

2.3.11 Provisiones -

General -

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Provisión por cierre de cantera -

El Grupo registra el valor actual de los costos estimados de las obligaciones legales e implícitas necesarias para restaurar las instalaciones operativas en el periodo en el que se incurre en la obligación. Los costos de cierre de cantera se presentan al valor actual de los costos esperados para liquidar la obligación, utilizando flujos de efectivo estimados, y se reconocen como parte integrante del costo de cada activo en particular. Los flujos de efectivo se descuentan a la tasa de mercado libre de riesgos. El devengamiento del descuento se contabiliza como gasto a medida que se incurre y se reconoce en el estado consolidado de resultados como un costo financiero. Los costos futuros estimados de cierre de cantera se revisan anualmente y ajustan, según corresponda, sobre una base anual. Los cambios en los costos futuros estimados o en la tasa de descuento aplicada se agregan al costo del activo relacionado o se deducen de éste, ver nota 12.

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.

Contratos onerosos -

Si el Grupo tiene un contrato de carácter oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y valuadas como una provisión. Sin embargo, antes de reconocer una provisión por causa de un contrato de carácter oneroso, el Grupo reconoce cualquier pérdida por deterioro del valor que corresponda a los activos dedicados a cumplir las obligaciones derivadas de ese contrato.

Un contrato de carácter oneroso es aquel cuyos costos inevitables (es decir, los costos que el Grupo no puede evitar porque tiene el contrato) para cumplir con las obligaciones que conlleva, exceden los beneficios económicos que se espera recibir del mismo. Los costos inevitables corresponden al importe menor entre el costo de cumplir con las cláusulas del contrato y el monto de los pagos o multas que se deriven de su incumplimiento. El costo de cumplimiento de un contrato comprende los costos directamente relacionados con el contrato (es decir, los costos incrementales y una asignación de costos que se relacionan directamente con actividades del contrato).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2.3.12 Beneficios a los empleados -

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

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

2.3.13 Reconocimiento de ingresos -

El Grupo se dedica a la producción y comercialización de cemento, concreto, prefabricados y otros menores, así como a la comercialización de materiales de construcción. Dichos bienes son vendidos en contratos identificados con clientes.

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

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

Venta de bienes -

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

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

Prestación de servicios -

Servicio de transporte

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

Servicio de pavimentación

En los negocios de pavimentación para satisfacer las obligaciones de desempeño a lo largo del tiempo, el Grupo reconocerá sus ingresos midiendo su progreso según vayan realizando los avances (transfiriendo el control de los servicios) de acuerdo con el contrato correspondiente.

Para medir el progreso del servicio de pavimentación, el Grupo utiliza el método de recursos, el cual señala que se debe de reconocer los ingresos sobre la base de los esfuerzos o recursos incurridos para satisfacer la obligación de desempeño (por ejemplo, recursos consumidos, horas de mano de obra gastadas, costos incurridos, tiempo transcurrido u hora de maquinaria utilizada) en relación con los recursos totales esperados para satisfacer dicha obligación de desempeño.

El Grupo presentará el derecho u obligación que mantiene por la entrega de los servicios transferidos a un cliente con la denominación activo del contrato o pasivo del contrato en su estado de situación financiera cuando ese derecho u obligación esté condicionado por algo distinto al paso del tiempo.

2.3.14 Impuestos -

Impuesto a la renta corriente -

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto a la renta del periodo se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa tributaria utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse, a la fecha de cierre del periodo en el Perú, donde el Grupo opera y genera renta gravable.

Impuesto a la renta diferido -

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

2.3.15 Acciones de inversión en tesorería -

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

2.3.16 Deterioro de activos no financieros -

El Grupo 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), el Grupo 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 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo respalda su cálculo de deterioro utilizando presupuestos detallados y cálculos de pronóstico, que se preparan por separado para cada una de las UGEs del Grupo a las que se asignan los activos individuales.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con operaciones continuas, incluyendo el deterioro de inventarios, se reconocen en el estado consolidado 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, el Grupo 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 consolidado 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.

2.3.17 Nuevas normas contables e interpretaciones -

El Grupo aplicó por primera vez ciertas normas y enmiendas, que son efectivas para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

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 consolidados del Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 consolidados del Grupo.

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 consolidados del Grupo.

3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

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

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4. Normas Internacionales emitidas aún no vigentes

Las normas e interpretaciones emitidas relevantes para el Grupo, 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 consolidados del Grupo.

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 consolidados del Grupo.

5. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 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, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2024 US\$(000)	2023 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,690	5,887
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	4,800	3,259
	<u>11,490</u>	<u>9,146</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(14,636)	(19,082)
	<u>(14,636)</u>	<u>(19,082)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(3,146)</u>	<u>(9,936)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Durante el año 2024, la pérdida neta por diferencia en cambio fue de aproximadamente S/836,000 (ganancia neta por diferencia en cambio fue de aproximadamente S/4,933,000 durante el año 2023). Todos estos resultados se presentan en el rubro "Pérdida (ganancia) neta por diferencia en cambio" del estado consolidado de resultados.

6. Efectivo y equivalentes del efectivo

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Caja chica	155	182
Cuentas corrientes (b)	48,568	46,611
Depósitos a corto plazo (c)	24,000	43,400
	<u>72,723</u>	<u>90,193</u>

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	Corriente		No corriente	
	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales				
(b)	95,419	83,840	-	-
Activo del contrato (c)	26,701	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	8,613	13,179	-	-
Cuentas por cobrar a la principal y				
afiliadas, nota 22	1,969	1,973	-	-
Intereses por cobrar	963	1,091	-	-
Préstamos a empleados	910	1,061	-	-
Fondos restringidos para pago de				
impuestos	393	1,322	-	-
Cuentas por cobrar diversas por				
venta de activos	139	82	-	-
Préstamos otorgados a terceros	-	1,014	-	-
Provisión por pérdidas crediticias				
esperadas (d) y (e)	(11,486)	(9,014)	-	-
Activos financieros clasificados				
como cuentas por cobrar (e)	123,621	94,548	-	-
Crédito fiscal por Impuesto				
General a las Ventas	7,547	5,140	643	1,193
Reclamo a la SUNAT (d)	-	-	29,559	29,559
Otras cuentas por cobrar	-	-	13,022	12,645
Reintegro tributario	-	-	9,034	9,034
Provisión por pérdidas crediticias				
esperadas (e)	-	-	(9,034)	(9,034)
Activos no financieros clasificados				
como cuentas por cobrar	7,547	5,140	43,224	43,397
	131,168	99,688	43,224	43,397

(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) Corresponde principalmente a servicios de pavimentación cuyo reconocimiento se realiza de acuerdo a lo indicado en la nota 2.3.13.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) 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.

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.

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

	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial	18,048	16,467	14,573
Adiciones, nota 19	2,751	1,707	1,972
Recuperos	(279)	(126)	(78)
Saldo final	<u>20,520</u>	<u>18,048</u>	<u>16,467</u>

Al 31 de diciembre de 2024, las adiciones incluyen S/2,751,000 relacionados con la provisión por pérdidas crediticias esperadas para cuentas por cobrar comerciales (S/1,707,000 al 31 de diciembre de 2023), las cuales se presentan en el rubro "Gastos de ventas y distribución" del estado consolidado de resultados, ver nota 19.

(e) 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	8.5%	0.2%	2.0%	2.8%	2.6%	8.6%	82.5%
Importe en libros 2024	135,114	100,356	11,138	5,109	4,326	1,275	12,910
Pérdida crediticia esperada	11,486	244	228	145	114	110	10,645

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	8.7%	0.2%	1.0%	0.8%	7.6%	20.5%	64.4%
Importe en libros 2023	103,562	62,120	20,566	4,525	2,435	1,195	12,721
Pérdida crediticia esperada	9,014	147	206	37	186	245	8,193

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Inventarios

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Mercadería y productos terminados	18,234	16,488
Productos en proceso	221,837	173,569
Materias primas	254,141	329,598
Envases y embalajes	3,441	3,944
Combustible	3,552	3,899
Repuestos y suministros	259,601	251,006
Inventarios por recibir	13,191	12,570
	<u>773,997</u>	<u>791,074</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el importe por estimación por obsolescencia asciende a S/33,880,000 y S/27,525,000, respectivamente. En los años 2024 y 2023, el efecto neto de recuperos y bajas reconocido en el estado consolidado de resultados fue de S/6,418,000 y S/2,956,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

9. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Concesiones mineras (b) S/(000)	Costos de desarrollo de mina (b) S/(000)	Terreno S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Maquinaria, equipos y repuestos relacionados S/(000)	Muebles y 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	75,914	65,842	255,135	694,554	1,711,540	11,080	107,337	41,304	11,775	68,165	172,821	3,215,467
Adiciones	36,184	19,870	3,449	-	25,891	432	160	3,209	4,458	6,132	174,435	274,220
Ventas y/o retiros	-	(101)	-	-	(41,075)	(162)	(2,064)	(316)	-	-	(559)	(44,277)
Transferencias, nota 10	-	(14,521)	-	127,675	186,727	(271)	(50)	990	-	-	(300,616)	(66)
Al 31 de diciembre de 2023	112,098	71,090	258,584	822,229	1,883,083	11,079	105,383	45,187	16,233	74,297	46,081	3,445,344
Adiciones	-	1,023	1,827	-	20,710	872	2,472	4,164	1,465	-	40,788	73,321
Ventas y/o retiros	(1,668)	(247)	(268)	-	(1,056)	(136)	(4,825)	(227)	-	-	(1,149)	(9,576)
Transferencias, nota 10	-	(8,077)	-	214,297	(162,491)	149	2,063	1,603	-	-	(47,778)	(234)
Al 31 de diciembre de 2024	110,430	63,789	260,143	1,036,526	1,740,246	11,964	105,093	50,727	17,698	74,297	37,942	3,508,855
Depreciación acumulada												
Al 1 de enero de 2023	12,400	10,868	-	176,478	783,525	8,408	79,014	25,429	2,522	10,542	-	1,109,186
Adiciones	72	422	-	20,113	98,915	516	6,252	3,606	128	1,625	-	131,649
Ventas y/o retiros	-	(56)	-	-	(22,620)	(153)	(1,896)	(201)	-	-	-	(24,926)
Transferencias, nota 10	-	-	-	2,065	(2,030)	-	(35)	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2023	12,472	11,234	-	198,656	857,790	8,771	83,335	28,834	2,650	12,167	-	1,215,909
Adiciones	72	424	-	21,858	104,237	484	5,300	4,184	167	1,646	-	138,372
Ventas y/o retiros	(259)	-	-	-	(760)	(124)	(4,339)	(207)	-	-	-	(5,689)
Transferencias, nota 10	-	(171)	-	86,734	(86,431)	-	-	-	-	-	-	132
Al 31 de diciembre de 2024	12,285	11,487	-	307,248	874,836	9,131	84,296	32,811	2,817	13,813	-	1,348,724
Deterioro de activos (g)												
Al 1 de enero de 2023	42,859	24,048	3,624	13,579	12,918	200	26	454	-	-	735	98,443
Adiciones	9,197	525	361	17,459	17,669	8	1	-	-	1,413	2,686	49,319
Bajas	-	-	-	-	(17,669)	(8)	(1)	-	-	-	-	(17,678)
Al 31 de diciembre de 2023	52,056	24,573	3,985	31,038	12,918	200	26	454	-	1,413	3,421	130,084
Bajas	(1,092)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,092)
Al 31 de diciembre de 2024	50,964	24,573	3,985	31,038	12,918	200	26	454	-	1,413	3,421	128,992
Valor neto contable												
Al 31 de diciembre de 2023	47,570	35,283	254,599	592,535	1,012,375	2,108	22,022	15,899	13,583	60,717	42,660	2,099,351
Al 31 de diciembre de 2024	47,181	27,729	256,158	698,240	852,492	2,633	20,771	17,462	14,881	59,071	34,521	2,031,139

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Las concesiones mineras incluyen principalmente costo de adquisición relacionados a concesiones de carbón adquiridas en años anteriores y 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) El Grupo ha evaluado el valor recuperable de sus propiedades, planta y equipo remanentes y, 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, el Grupo mantiene cuentas por pagar relacionadas a la adquisición de propiedad, planta y equipo por S/17,122,000 (S/9,379,000 al 31 de diciembre de 2023), ver nota 11.
- (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 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 consolidado 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 (gastos) ingresos operativos del estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Intangibles, neto

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

	Aplicaciones informáticas S/(000)	Intangible de duración limitada S/(000)	Intangible de duración ilimitada S/(000)	Costos de exploración y evaluación minera (b) S/(000)	Total S/(000)
Costo					
Al 1 de enero de 2023	56,067	24,543	1,975	52,323	134,908
Adiciones	15,667	-	-	523	16,190
Ventas y/o retiros	(593)	-	-	-	(593)
Transferencias, nota 9	66	-	-	-	66
Al 31 de diciembre de 2023	71,207	24,543	1,975	52,846	150,571
Adiciones	15,357	-	-	1,412	16,769
Ventas y/o retiros	(158)	-	-	(887)	(1,045)
Transferencias, nota 9	805	-	-	(571)	234
Al 31 de diciembre de 2024	87,211	24,543	1,975	52,800	166,529
Amortización acumulada					
Al 1 de enero de 2023	23,858	10,619	71	9,574	44,122
Adiciones	6,939	2,454	-	313	9,706
Ventas y/o retiros	(554)	-	-	-	(554)
Al 31 de diciembre de 2023	30,243	13,073	71	9,887	53,274
Adiciones	12,620	2,454	-	340	15,414
Transferencias, nota 9	-	-	-	(132)	(132)
Al 31 de diciembre de 2024	42,863	15,527	71	10,095	68,556
Deterioro de activos					
Al de enero de 2023	456	-	-	33,469	33,925
Adiciones	-	-	-	452	452
Al 31 de diciembre de 2023	456	-	-	33,921	34,377
Al 31 de diciembre de 2024	456	-	-	33,921	34,377
Valor neto contable					
Al 31 de diciembre de 2023	40,508	11,470	1,904	9,038	62,920
Al 31 de diciembre de 2024	43,892	9,016	1,904	8,784	63,596

(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.

(c) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el Grupo evaluó las condiciones de uso de los proyectos relacionados a los costos de exploración y evaluación minera y de sus otros intangibles, no encontrando ningún indicio de deterioro de valor en dichos activos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. 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)	96,549	107,327
Remuneraciones por pagar	36,405	27,792
Intereses por pagar (d)	28,280	29,828
Impuestos y contribuciones	18,747	17,225
Cuenta por pagar por compra de propiedad, planta y equipo, nota 9(e)	17,122	9,379
Dividendos por pagar, nota 15(g)	11,097	10,322
Adelantos recibidos de clientes	10,380	7,383
Pasivo del contrato	-	8,343
Remuneración al Directorio	5,243	4,700
Depósitos en garantía	3,242	3,488
Cuenta por pagar a la principal y afiliadas, nota 22	23	516
Otras cuentas por pagar	14,963	5,208
	<u>242,051</u>	<u>231,511</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales resultan de las compras de materiales, servicios y suministros para las operaciones del Grupo, y corresponden principalmente a facturas por pagar a proveedores locales. Las cuentas por pagar comerciales no generan intereses y normalmente se 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 consolidados (continuación)

12. 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	31,333	31,985	13,377	2,276	78,971
Adiciones (b) y nota 20	35,258	7,632	-	-	42,890
Diferencia en cambio	-	-	(292)	-	(292)
Actualización del valor presente, nota 21	-	1,691	133	-	1,824
Cambio en estimación	-	-	4,458	-	4,458
Pagos y adelantos	(32,263)	(11,625)	-	-	(43,888)
Al 31 de diciembre de 2023	34,328	29,683	17,676	2,276	83,963
Porción corriente	34,328	22,182	-	-	56,510
Porción no corriente	-	7,501	17,676	2,276	27,453
	34,328	29,683	17,676	2,276	83,963
Al 1 de enero de 2024	34,328	29,683	17,676	2,276	83,963
Adiciones (b) y nota 20	39,223	7,167	-	-	46,390
Diferencia en cambio	-	-	234	-	234
Actualización del valor presente, nota 21	-	431	125	-	556
Cambio en estimación	-	-	1,250	-	1,250
Pagos y adelantos	(35,288)	(23,343)	(280)	(1,073)	(59,984)
Al 31 de diciembre de 2024	38,263	13,938	19,005	1,203	72,409
Porción corriente	38,263	6,000	-	-	44,263
Porción no corriente	-	7,938	19,005	1,203	28,146
	38,263	13,938	19,005	1,203	72,409

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Participación de los trabajadores en las utilidades -

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

La participación de los trabajadores está distribuida del siguiente modo:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Costo de ventas, nota 20	19,334	15,244	15,165
Gastos administrativos, nota 20	15,669	15,210	12,520
Gastos de ventas y distribución, nota 20	4,139	3,804	3,287
Inversión	81	1,000	1,189
	<u>39,223</u>	<u>35,258</u>	<u>32,161</u>

(c) Provisión para incentivos de largo plazo -

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

(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 consolidados (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 4.86 por ciento y la tasa de descuento libre de riesgo en dólares utilizada en el cálculo de la provisión al 31 de diciembre de 2023 fue de 0.52 a 4.20 por ciento.

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

13. 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 2024	-	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	259,748	259,686
Principal, neto de costo de emisión	S/	6.84%	1 de febrero de 2034	309,555	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 consolidados (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, de 2023 y de 2022, los bonos corporativos generaron intereses que se han reconocido en el estado consolidado de resultados por S/38,603,000, S/38,690,000, S/60,225,000 respectivamente, ver nota 21.

(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 consolidados (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 consolidados 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 consolidados (continuación)

14. Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

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

	Al 1 de enero de 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)
Movimiento de activos diferidos:									
Activo por impuesto a la renta diferido									
Deterioro de inversión en subsidiaria	-	-	-	-	-	7,375	-	-	7,375
Provisión por pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales	2,088	473	-	-	2,561	730	-	-	3,291
Provisión de descuentos y bonificaciones a clientes	1,779	85	-	-	1,864	827	-	-	2,691
Provisión para vacaciones	2,101	114	-	-	2,215	243	-	-	2,458
Efecto de las diferencias entre las bases financieras y tributarias de los activos fijos	342	934	-	-	1,276	2	-	-	1,278
Efecto de la diferencia entre bases financiera y tributarias de inventarios	55	-	-	-	55	808	-	-	863
Estimación para desvalorización de repuestos y suministros	435	(13)	-	-	422	177	-	-	599
Contingencias legales	461	-	-	-	461	(148)	-	-	313
Pasivo por arrendamiento	700	(259)	-	-	441	(297)	-	-	144
Pérdida tributaria arrastrable	693	(693)	-	-	-	-	-	-	-
Otros	894	1,537	-	-	2,431	417	-	-	2,848
	9,548	2,178	-	-	11,726	10,134	-	-	21,860
Pasivo por impuesto a la renta diferido									
Activo por derecho de uso	(560)	245	-	-	(315)	254	-	-	(61)
Otros	17	-	-	-	17	-	-	-	17
	(543)	245	-	-	(298)	254	-	-	(44)
Total activo por impuesto a la renta diferido, neto	9,005	2,423	-	-	11,428	10,388	-	-	21,816

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Al 1 de enero 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)
Movimiento de pasivos diferidos:									
Activos por impuesto a la renta diferido									
Deterioro de proyecto Salmueras	18,030	215	-	-	18,245	192	-	-	18,437
Deterioro de activo fijo	-	8,928	-	-	8,928	(322)	-	-	8,606
Provisión para compensación a funcionarios	9,435	(679)	-	-	8,756	(4,645)	-	-	4,111
Estimación para deterioro de activos mineros	7,655	(275)	-	-	7,380	(295)	-	-	7,085
Instrumento financiero al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	6,807	-	7	-	6,814	-	109	-	6,923
Estimación para desvalorización de repuestos y suministros	5,924	759	-	-	6,683	1,725	-	-	8,408
Provisión para cierre de cantera	3,563	802	-	1,373	5,738	(532)	-	439	5,645
Provisión para vacaciones	3,884	336	-	-	4,220	176	-	-	4,396
Pasivo por arrendamiento	428	798	-	-	1,226	708	-	-	1,934
Provisión por pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales	653	454	-	-	1,107	(69)	-	-	1,038
Contingencias legales	210	-	-	-	210	(169)	-	-	41
Otros	328	1,118	-	-	1,446	1,500	-	-	2,946
	<u>56,917</u>	<u>12,456</u>	<u>7</u>	<u>1,373</u>	<u>70,753</u>	<u>(1,731)</u>	<u>109</u>	<u>439</u>	<u>69,570</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	(187,236)	199	-	(1,373)	(188,410)	4,867	-	(439)	(183,982)
Efecto de costos incurridos por emisión de bonos	(2,371)	391	-	-	(1,980)	392	-	-	(1,588)
Activo por derecho de uso	(392)	(805)	-	-	(1,197)	(698)	-	-	(1,895)
Ganancia neta por derivados de flujos de efectivo	(8,511)	9,145	(634)	-	-	-	-	-	-
Otros	(42)	-	-	-	(42)	-	-	-	(42)
	<u>(198,552)</u>	<u>8,930</u>	<u>(634)</u>	<u>(1,373)</u>	<u>(191,629)</u>	<u>4,561</u>	<u>-</u>	<u>(439)</u>	<u>(187,507)</u>
Total pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	<u>(141,635)</u>	<u>21,386</u>	<u>(627)</u>	<u>-</u>	<u>(120,876)</u>	<u>2,830</u>	<u>109</u>	<u>-</u>	<u>(117,937)</u>
		<u>23,809</u>	<u>(627)</u>			<u>13,218</u>	<u>109</u>		

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El Grupo compensa activos y pasivos sí y solo sí tiene un derecho legal exigible de compensar activos tributarios corrientes con pasivos tributarios corrientes, y si los activos y pasivos diferidos se relacionan a impuestos a la renta gravadas por la misma autoridad tributaria. El derecho legal se define para cada determinación individual del Impuesto a la Renta de la Compañía y Subsidiarias.

A continuación, se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta para los años 2024, 2023 y 2022:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Utilidad antes de impuesto a la renta	296,187	245,708	262,420
Impuesto a la renta con tasa legal del 29.5%	(87,375)	(72,484)	(77,414)
Diferencias permanentes			
Gastos no deducibles, neto	(3,114)	(2,369)	(7,415)
Efecto de pérdida tributaria arrastrable no reconocida	(6,823)	(1,955)	(763)
Impuesto a la renta con tasa efectiva			
de 2024: 33% (2023:31%, 2022: 33%)	(97,312)	(76,808)	(85,592)

A continuación, se presenta el gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado consolidado de resultados por los años 2024, 2023 y 2022:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Estado consolidado de resultados			
Corriente	(110,530)	(100,617)	(93,286)
Diferido	13,218	23,809	7,694
	(97,312)	(76,808)	(85,592)

Al 31 de diciembre de 2024, de 2023 y de 2022, no es necesario reconocer el pasivo por impuesto a la renta diferido por impuestos que serían pagaderos sobre los resultados no remitidos de las subsidiarias del Grupo. El Grupo ha establecido que las diferencias temporales se revertirán mediante la recepción futura de dividendos, los cuales según la normativa tributaria vigente en el Perú no están sujetos al impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2024 ciertas subsidiarias del Grupo tienen pérdidas tributarias arrastrables por S/92,998,000 (2023: S/44,868,000). Estas pérdidas tributarias no expiran, han surgido en las subsidiarias que han sido deficitarias desde hace algún tiempo y no pueden utilizarse para compensar las ganancias imponibles futuras de otras subsidiarias del Grupo. No se ha reconocido activos diferidos en relación a estas pérdidas tributarias, ya que se estima que no existen posibilidades de planificación tributaria u otra evidencia de recupero en el futuro.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

15. 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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.

(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	2022
Dividendos por acciones comunes			
Fecha de aprobación en Sesión de Directorio:	28 de octubre de 2024	7 de noviembre de 2023	10 de octubre de 2022
Dividendo por acción declarado para ser pagado en efectivo S/:	0.41000	0.41000	0.42000
Dividendos declarados en S/(000):	175,524	175,524	179,805

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 11.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Ventas netas

El rubro está constituido del siguiente modo:

Al 31 de diciembre de 2024						
	Cemento S/(000)	Concreto, pavimento y mortero S/(000)	Prefabricados S/(000)	Materiales de construcción S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Segmentos						
Venta de cemento, concreto, pavimento y prefabricados	1,605,472	271,276	30,101	-	-	1,906,849
Venta de materiales de construcción	-	-	-	56,873	-	56,873
Venta de otros	-	-	-	-	14,349	14,349
	<u>1,605,472</u>	<u>271,276</u>	<u>30,101</u>	<u>56,873</u>	<u>14,349</u>	<u>1,978,071</u>
Momento de reconocimiento de ingresos						
Bienes y servicios transferidos en un momento determinado	1,605,472	183,686	30,101	56,873	14,349	1,890,481
Servicios transferidos con el paso del tiempo	-	87,590	-	-	-	87,590
Total de ingresos procedentes de contratos con clientes	<u>1,605,472</u>	<u>271,276</u>	<u>30,101</u>	<u>56,873</u>	<u>14,349</u>	<u>1,978,071</u>
Al 31 de diciembre de 2023						
	Cemento S/(000)	Concreto, pavimento y mortero S/(000)	Prefabricados S/(000)	Materiales de construcción S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Segmentos						
Venta de cemento, concreto, pavimento y prefabricados	1,642,420	182,278	25,540	-	-	1,850,238
Venta de materiales de construcción	-	-	-	74,096	-	74,096
Venta de otros	-	-	-	-	25,741	25,741
	<u>1,642,420</u>	<u>182,278</u>	<u>25,540</u>	<u>74,096</u>	<u>25,741</u>	<u>1,950,075</u>
Momento de reconocimiento de ingresos						
Bienes y servicios transferidos en un momento determinado	1,642,420	161,222	25,540	74,096	25,741	1,929,019
Servicios transferidos con el paso del tiempo	-	21,056	-	-	-	21,056
Total de ingresos procedentes de contratos con clientes	<u>1,642,420</u>	<u>182,278</u>	<u>25,540</u>	<u>74,096</u>	<u>25,741</u>	<u>1,950,075</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022						
	Cemento S/(000)	Concreto, pavimento y mortero S/(000)	Prefabricados S/(000)	Materiales de construcción S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Segmentos						
Venta de cemento, concreto, pavimento y prefabricados	1,742,704	189,945	31,177	-	-	1,963,826
Venta de materiales de construcción	-	-	-	114,024	-	114,024
Venta de otros	-	-	-	-	37,896	37,896
	<u>1,742,704</u>	<u>189,945</u>	<u>31,177</u>	<u>114,024</u>	<u>37,896</u>	<u>2,115,746</u>
Momento de reconocimiento de ingresos						
Bienes y servicios transferidos en un momento determinado	<u>1,742,704</u>	<u>189,945</u>	<u>31,177</u>	<u>114,024</u>	<u>37,896</u>	<u>2,115,746</u>
Total de ingresos procedentes de contratos con clientes	<u>1,742,704</u>	<u>189,945</u>	<u>31,177</u>	<u>114,024</u>	<u>37,896</u>	<u>2,115,746</u>

Para todos los segmentos 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 consolidados (continuación)

17. Costo de ventas

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial de productos terminados	16,916	20,037	25,304
Saldo inicial de productos en proceso	174,224	186,937	135,008
Consumo de suministros varios	395,718	429,069	607,518
Mantenimiento y servicios de terceros	282,045	244,722	277,250
Costos de flete	166,134	177,393	201,849
Depreciación y amortización	134,322	125,494	121,871
Gastos de personal, nota 20(b)	158,103	125,318	125,683
Costos de envase	54,889	66,456	81,023
Otros gastos de fabricación	109,602	76,337	95,183
Saldo final de productos terminados	(19,916)	(16,916)	(20,037)
Saldo final de productos en proceso	(222,492)	(174,224)	(186,937)
	<u>1,249,545</u>	<u>1,260,623</u>	<u>1,463,715</u>

18. Gastos administrativos

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Gastos de personal, nota 20(b)	136,776	125,072	116,748
Servicios de terceros	75,774	68,329	72,172
Depreciación y amortización	17,107	15,258	14,529
Donaciones	8,598	9,028	8,494
Tributos	7,569	6,788	5,669
Remuneración al Directorio	6,032	5,941	6,112
Consumo de suministros	1,527	1,551	1,715
	<u>253,383</u>	<u>231,967</u>	<u>225,439</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19. Gastos de ventas y distribución

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Gastos de personal, nota 20(b)	43,700	41,642	42,300
Servicios de terceros	13,292	12,270	11,106
Publicidad y promoción	9,140	7,548	6,417
Depreciación	5,953	2,744	2,138
Provisión por pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales, nota 7(d)	2,751	1,707	1,972
Otros	6,574	3,658	3,442
	<u>81,410</u>	<u>69,569</u>	<u>67,375</u>

20. Gastos de personal

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

	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Sueldos y salarios	186,293	162,252	165,530
Aportaciones sociales	39,241	33,868	32,966
Participación de los trabajadores en las utilidades, nota 12(b)	39,142	34,258	30,972
Gratificaciones	27,205	23,013	20,556
Vacaciones	23,567	22,226	18,481
Ceses de personal	12,513	6,308	4,511
Provisión para compensación a funcionarios, nota 12	7,167	7,632	8,272
Capacitación	2,297	1,332	2,307
Otros	1,496	1,143	1,136
	<u>338,921</u>	<u>292,032</u>	<u>284,731</u>

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

	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Costo de ventas, nota 17	158,103	125,318	125,683
Gastos administrativos, nota 18	136,776	125,072	116,748
Gastos de ventas y distribución, nota 19	43,700	41,642	42,300
Gastos varios	342	-	-
	<u>338,921</u>	<u>292,032</u>	<u>284,731</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21. Costos financieros

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Interés sobre pagarés y préstamo del Club Deal, nota 13(c)	59,077	59,643	14,920
Intereses sobre bonos corporativos, nota 13(b.2)	38,603	38,690	60,225
Gastos por compra de bonos corporativos y amortización de costos de emisión de bonos	1,328	1,249	1,027
Intereses por pasivo de arrendamiento	730	573	317
Costo financiero de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	1,730	15,155
Riesgo crediticio de contraparte en cross currency swaps	-	12	62
Intereses por sobregiro bancario	-	31	-
Otros	14	293	2,108
Gasto por intereses	99,752	102,221	93,814
Actualización de valor presente de provisiones, nota 12	556	1,824	1,291
	100,308	104,045	95,105

22. Revelación de partes relacionadas

Transacciones con relacionadas -

Durante los años 2024, 2023 y 2022, el Grupo realizó las siguientes transacciones con su principal Inversiones ASPI S.A. y otras partes relacionadas:

	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Ingresos			
Principal			
Inversiones ASPI S.A. (ASPI)			
Ingresos por servicios gerenciales y administrativos	88	88	100
Ingreso por arrendamiento de oficina	16	16	16
Otras partes relacionadas			
Compañía Minera Ares S.A.C. (Ares)			
Ingresos por arrendamiento de terreno, nota 24	1,224	1,150	1,200
Ingreso por arrendamiento de estacionamiento	357	259	244
Fosfatos del Pacífico S.A. (Fospac)			
Ingresos por servicios gerenciales y administrativos	144	143	46
Ingreso por arrendamiento de oficina	16	16	16

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Fossal S.A.A. (Fossal)			
Ingresos por servicios gerenciales y administrativos	44	44	52
Ingreso por arrendamiento de oficina	16	16	16
Asociación Sumac Tarpuy			
Ingreso por arrendamiento de oficina	16	16	16
Gastos			
Otras partes relacionadas			
Servicios de vigilancia proporcionados por Compañía			
Minera Ares S.A.C.	(2,570)	(1,940)	(2,110)

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

	2024		2023	
	Cuentas por cobrar S/(000)	Cuentas por pagar S/(000)	Cuentas por cobrar S/(000)	Cuentas por pagar S/(000)
Principal				
Inversiones ASPI S.A.	115	-	89	-
	<u>115</u>	<u>-</u>	<u>89</u>	<u>-</u>
Otras partes relacionadas				
Fosfatos del Pacífico S.A.	1,409	23	1,413	305
Compañía Minera Ares S.A.C.	231	-	315	211
Fossal S.A.A.	126	-	52	-
Otros	88	-	104	-
	<u>1,854</u>	<u>23</u>	<u>1,884</u>	<u>516</u>
	<u>1,969</u>	<u>23</u>	<u>1,973</u>	<u>516</u>

Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas -

Las ventas y compras con partes relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalentes a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes. Los saldos por cobrar y por pagar están libres de garantías entregadas y recibidas, libres de intereses y se cancelan en efectivo. Al 31 de diciembre de 2024, de 2023 y de 2022, el Grupo no ha registrado ninguna provisión por pérdidas crediticias esperadas por los saldos adeudados por las partes relacionadas. Esta evaluación se realiza anualmente examinando la posición comercial de la parte relacionada y del mercado en el que opera.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Compensación al personal ejecutivo clave del Grupo -

Las compensaciones al personal ejecutivo clave de la Compañía incluyen gastos por participación en las utilidades, compensaciones y otros conceptos para miembros del Directorio y la Gerencia clave. Al 31 de diciembre de 2024, el total de compensaciones a corto plazo ascendió a S/27,704,000 (2023:S/28,922,000 y 2022:S/26,066,000) y el total de compensaciones a largo plazo ascendió a S/7,167,000 (2023:S/7,632,000 y S/8,272,000), y no existieron beneficios post empleo ni beneficios por terminación, ni pagos basados en acciones.

23. 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.

El Grupo no tiene acciones comunes potenciales con efecto dilutivo al 31 de diciembre de 2024, de 2023 y de 2022.

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

	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Numerador			
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la			
Controladora	<u>198,875</u>	<u>168,900</u>	<u>176,828</u>
Denominador			
Promedio ponderado de acciones comunes y de			
inversión (en miles)	<u>428,107</u>	<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>	<u>0.41</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 consolidados.

24. Compromisos y contingencias

Compromisos por arrendamiento operativo - Grupo como arrendador

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el Grupo, en su calidad de arrendador, mantiene un alquiler de terreno con Compañía Minera Ares S.A.C., una empresa relacionada de Inversiones ASPI S.A. Este arriendo es renovable anualmente y generó una renta anual por los años 2024, 2023 y 2022 de S/1,224,000, S/1,150,000 y S/1,200,000, respectivamente, ver nota 22.

Contrato de Consorcio -

Con fecha 19 de diciembre del 2022, Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., subsidiaria del Grupo Pacasmayo, ha suscrito un contrato de colaboración empresarial con un tercero, con el objetivo de participar de manera conjunta en la obra "Mejoramiento del Sistema de Pistas y Cerco Perimétrico del Aeropuerto de Piura" dicho contrato tiene una vigencia máxima de 2 años y 11 meses.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En ese sentido, se ha comunicado a la SUNAT que se ha suscrito dicho contrato de colaboración empresarial el cual llevará contabilidad independiente y Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L. será la parte contratante que fungirá como operadora del contrato.

Compromisos de capital -

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el Grupo no tiene compromisos de capital significativos.

Usufructo de concesiones -

En diciembre de 2013, la Compañía suscribió un acuerdo con un tercero relacionado al usufructo de la concesión de Virrilá para desarrollar otras actividades mineras no metálicas relacionadas a la producción de cemento. Este acuerdo tiene una vigencia de 30 años, con pagos anuales fijos de US\$600,000 por los primeros tres años y variables por el resto del contrato. El desembolso de los años 2024, de 2023 y de 2022 por este concepto ascendió a S/5,546,000, S/5,273,000 y S/9,445,000, 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, 2023 y 2022 ascendió a S/1,266,000, S/983,000 y S/1,193,000 y, respectivamente, y se registró como parte del costo de producción de inventarios.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Situación tributaria -

La Compañía está sujeta a la ley tributaria peruana. Al 31 de diciembre de 2024, 2023 y de 2022, la tasa del impuesto a la renta es del 29.5 por ciento de la utilidad tributaria después de deducir la participación de los trabajadores, la cual es calculada a una tasa de 8 a 10 por ciento de la utilidad tributaria.

Con la finalidad de determinar la utilidad tributaria, las transacciones por precios de transferencia con compañías relacionadas o compañías que residen en territorios de baja o nula tributación, deben ser sustentadas con documentación e información de los métodos de valuación y los criterios considerados para la determinación. En base al análisis de operaciones, la Gerencia del Grupo y sus asesores legales creen que la aplicación de estas normas no resultará en contingencias significativas para el Grupo al 31 de diciembre de 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 e Impuesto General a las Ventas (IGV) correspondientes a los años indicados en el cuadro adjunto, están sujetos a revisión por parte de la Autoridad Tributaria:

Entidad	Años sujetos a revisión por parte de la Autoridad Tributaria	
	Impuesto a la renta	Impuesto General a las Ventas
Cementos Pacasmayo S.A.A.	2020 / 2022- 2024	Dic. 2020-2024
Cementos Selva S.A.C.	2020 - 2024	Dic. 2020-2024
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	2020 - 2024	Dic. 2020-2024
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	2020 - 2024	Dic. 2020-2024
Salmueras Sudamericanas S.A.	2020 - 2024	Dic. 2020-2024
Calizas del Norte S.A.C. (liquidada durante el 2022)	2020 - 2022	Dic. 2020-2022
Soluciones Takay S.A.C.	2020 - 2024	Dic. 2020-2024
Corporación Materiales Piura S.A.C.	2020 - 2024	Dic. 2020-2024
Soluciones Crealo 150 S.A.C.	2024	Sep.-Dic. 2024
Vanguardia Constructora del Perú S.A.C.	2024	Oct.-Dic. 2024

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía y sus Subsidiarias, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024 y de 2023.

Asuntos medioambientales -

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

Remediación medioambiental -

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

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

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

Unidad operativa	Recurso	Número de resolución	Año de aprobación	Programa aprobado	Gasto operativo anual		
					2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Rioja	Caliza	RD186-2014-PRODUCE/DVMYPE-I/DIGGAM	2014	EIA	851	879	810
Tembladera	Caliza	RD304-18-PRODUCE/DVMYPE-I/DIGGAM	2018	PAMA	329	320	299
					1,180	1,199	1,109

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

Provisión para cierre de canteras -

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, el Grupo mantiene una provisión para el cierre de las canteras explotadas en las operaciones que asciende a S/19,005,000 y S/17,676,000, respectivamente. El Grupo considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección medioambiental vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas, ver nota 12.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Contingencia de demandas legales -

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo ha recibido demandas de terceros en relación a sus operaciones, que en total representan S/835,000 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, el Grupo no puede garantizar que dichas demandas se resuelvan dentro de este período debido a que las autoridades no tienen un plazo máximo para resolver los casos.

Los asesores legales del Grupo consideran que es solo posible y no probable, que dichas acciones legales prosperen. De conformidad con lo expuesto, no se registró ninguna provisión por estas demandas legales en los estados financieros consolidados no auditados intermedios.

25. Gestión de riesgo financiero, objetivos y políticas

Los principales pasivos financieros del Grupo incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras. El principal propósito de dichas obligaciones financieras es financiar las operaciones del Grupo. El Grupo tiene efectivo y depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones.

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

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

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios del mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipos de cambio y otros riesgos de precios (como precios de materias primas y de instrumentos de patrimonio).

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se vinculan con la situación consolidada del Grupo 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la totalidad de los préstamos del Grupo tienen una tasa de interés fija, en consecuencia, la Gerencia ha evaluado que no es relevante efectuar un análisis de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio -

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

Al 31 de diciembre de 2023, los instrumentos financieros derivados (cross currency swaps) se liquidaron en su totalidad en correlación con el pago de los 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 del Grupo, se debe a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios.

	Cambio en tasa de US\$	Efecto sobre la utilidad consolidada antes de impuestos
2024	%	S/(000)
Dólar estadounidense		
	+5	(593)
	+10	(1,186)
	-5	593
	-10	1,186
2023	Cambio en tasa de US\$	Efecto sobre la utilidad consolidada antes de impuestos
Dólar estadounidense	%	S/(000)
	+5	(1,845)
	+10	(3,689)
	-5	1,845
	-10	3,689

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial y que ello resulte en una pérdida financiera. El Grupo está expuesto al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por las cuentas por cobrar

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

comerciales) y sus actividades financieras, incluyendo depósitos en bancos e instituciones financieras, operaciones de cambio de moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

Cuentas por cobrar comerciales -

Cada unidad de negocios es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes, siguiendo las políticas, procedimientos y controles establecidos por el Grupo para la gestión del riesgo de crédito corporativo del Grupo. La calidad crediticia del cliente se evalúa y se definen límites individuales de crédito de conformidad con dicha evaluación. Las cuentas por cobrar comerciales de clientes se monitorean regularmente y en algunos casos puntuales se garantizan con cartas de crédito. El grupo tenía 8 y 4 clientes al 31 de diciembre de 2024 y 2023 respectivamente, que adeudaban al Grupo más de S/3,000,000 cada uno y correspondían a aproximadamente el 34% y 29%, respectivamente, del total de cuentas por cobrar comerciales. Asimismo, el Grupo tenía 22 y 25 clientes al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 respectivamente, que adeudaban saldos individuales mayores a S/700,000 y menores a S/3,000,000, que correspondían al 23% y 48%, respectivamente, del total de cuentas por cobrar comerciales. La evaluación para pérdidas crediticias esperadas se actualiza a la fecha de los estados financieros consolidados y de modo individual para los principales clientes. Este cálculo se basa en datos históricos reales incurridos.

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

Depósitos en efectivo-

El riesgo de crédito de los saldos en bancos e instituciones financieras es gestionado por el departamento de tesorería del Grupo de acuerdo con la política corporativa del Grupo. Las inversiones de fondos excedentes se hacen solo con contrapartes aprobadas de primer nivel. Los límites se establecen para minimizar la concentración de riesgo de crédito y así mitigar las pérdidas financieras que pudieran surgir de los posibles incumplimientos de la contraparte. Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la máxima exposición del Grupo al riesgo de crédito por los componentes de depósitos en efectivo son los saldos en libros que se ilustran en la nota 6.

Riesgo de liquidez -

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Menos de 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Más de 5 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 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	155,556	67,748	-	-	223,304
Pasivos por arrendamiento	758	2,200	5,819	643	9,420
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	175,847	38,439	-	-	214,286
Pasivos por arrendamiento	986	2,957	4,186	-	8,129

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 consolidados (continuación)

Gestión de capital -

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

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

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

No hubo modificaciones en los objetivos, políticas o procesos relacionados con la gestión del capital durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y de 2023.

26. 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 del Grupo 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 consolidados (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 del Grupo, así como el nivel de jerarquía contable del valor razonable que se presentan en los estados financieros consolidados. Las fechas de valuación al valor razonable correspondieron al 31 de diciembre de 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	72,723	90,193	72,723	90,193	Nivel 1
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	174,399	143,085	174,399	143,085	Nivel 2
Inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	239	249	239	249	Nivel 3
Total activos financieros	<u>247,361</u>	<u>233,527</u>	<u>247,361</u>	<u>233,527</u>	
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar comerciales y diversas	242,051	231,511	242,051	231,511	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	<u>1,735,242</u>	<u>1,804,537</u>	<u>1,699,974</u>	<u>1,695,512</u>	

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Para los activos y pasivos que se reconocen a su valor razonable de manera recurrente, el Grupo determina si se han producido transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable. Al 31 de diciembre de 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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

27. Información por segmentos de operación

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

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

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

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

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

	2024				2023				2022			
	Cemento, concreto, pavimento, mortero y prefabricados S/(000)	Suministros para la construcción S/(000)	Otros (*) S/(000)	Total consolidado S/(000)	Cemento, concreto, pavimento, mortero y prefabricados S/(000)	Suministros para la construcción S/(000)	Otros (*) S/(000)	Total consolidado S/(000)	Cemento, concreto, pavimento, mortero y prefabricados S/(000)	Suministros para la construcción S/(000)	Otros (*) S/(000)	Total consolidado S/(000)
Ingresos de clientes externos	1,906,849	56,873	14,349	1,978,071	1,850,238	74,096	25,741	1,950,075	1,963,826	114,024	37,896	2,115,746
Margen bruto	728,850	2,006	(2,330)	728,526	687,727	723	1,002	689,452	647,285	3,670	1,076	652,031
Gastos administrativos	(248,047)	(2,848)	(2,488)	(253,383)	(227,459)	(2,692)	(1,816)	(231,967)	(221,024)	(2,741)	(1,674)	(225,439)
Gastos de ventas y distribución	(79,696)	(915)	(799)	(81,410)	(68,286)	(766)	(517)	(69,569)	(66,109)	(786)	(480)	(67,375)
Otros (gastos) ingresos operativos neto	(2,805)	33	72	(2,700)	(13,813)	3	-	(13,810)	(2,964)	8	(943)	(3,899)
Ingresos financieros	6,201	33	64	6,298	7,160	9	77	7,246	3,252	20	34	3,306
Costos financieros	(100,302)	-	(6)	(100,308)	(104,045)	-	-	(104,045)	(95,102)	(3)	-	(95,105)
Pérdida neta acumulada por liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	19	-	-	19	(59)	-	-	(59)
Impairment de activos	-	-	-	-	(36,551)	-	-	(36,551)	-	-	-	-
(Pérdida) ganancia neta por diferencia en cambio	(828)	(7)	(1)	(836)	4,932	(6)	7	4,933	(1,030)	5	(15)	(1,040)
Utilidad antes del impuesto a la renta	303,373	(1,698)	(5,488)	296,187	249,684	(2,729)	(1,247)	245,708	264,249	173	(2,002)	262,420
Impuesto a la renta	(99,673)	558	1,803	(97,312)	(78,050)	853	389	(76,808)	(86,189)	(56)	653	(85,592)
Utilidad neta	203,700	(1,140)	(3,685)	198,875	171,634	(1,876)	(858)	168,900	178,060	117	(1,349)	176,828

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2024				2023				2022			
	Cemento, concreto, pavimento, mortero y prefabricados S/(000)	Suministros para la construcción S/(000)	Otros (*) S/(000)	Total consolidado S/(000)	Cemento, concreto, pavimento, mortero y prefabricados S/(000)	Suministros para la construcción S/(000)	Otros (*) S/(000)	Total consolidado S/(000)	Cemento, concreto, pavimento, mortero y prefabricados S/(000)	Suministros para la construcción S/(000)	Otros (*) S/(000)	Total consolidado S/(000)
Activos por segmento	3,021,210	40,583	104,011	3,165,804	3,074,279	46,941	100,266	3,221,486	3,086,104	38,353	102,537	3,226,994
Otros activos (*)	-	-	239	239	-	-	249	249	86,630	-	537	87,167
Total activos	3,021,210	40,583	104,250	3,166,043	3,074,279	46,941	100,515	3,221,735	3,172,734	38,353	103,074	3,314,161
Total pasivos	1,879,580	71,901	1,464	1,952,945	1,968,133	62,907	687	2,031,727	2,041,923	76,780	323	2,119,026
Inversiones de capital (**)	96,912	-	-	96,912	299,326	-	-	299,326	190,126	-	-	190,126
Depreciación y amortización	(152,584)	(1,189)	(4,473)	(158,246)	(137,968)	(1,468)	(4,759)	(144,195)	(133,276)	(1,545)	(3,718)	(138,539)
Estimación por obsolescencia de inventarios	(3,465)	-	-	(3,465)	(2,956)	-	-	(2,956)	(2,027)	-	-	(2,027)

(*) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, corresponde a la inversión financiera al valor razonable con cambios en ORI por S/239,000 y S/249,000, respectivamente.

(**) Las inversiones de capital ascendentes a S/96,912,000, S/299,326,000 y S/190,126,000 por los años 2024, de 2023 y de 2022, respectivamente, corresponde a adiciones de propiedades, planta y equipo, intangibles y otros activos no corrientes menores.

Información geográfica -
Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, todos los activos no corrientes se localizaron en el Perú y todos los ingresos provienen de clientes ubicados en el Perú, principalmente en el norte del país.



COLEGIO DE
CONTADORES PÚBLICOS
DE LIMA

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.