

Cementos Pacasmayo S.A. A. y Subsidiarias

Información financiera intermedia consolidada al 31 de marzo de 2025 y
por el período de tres meses terminado en esa fecha

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Información financiera consolidada al 31 de marzo de 2025 y por el período de tres meses terminado en esa fecha

Contenido

Estados financieros consolidados intermedios

Estado consolidado intermedio de situación financiera

Estado consolidado intermedio de resultados

Estado consolidado intermedio de otros resultados integrales

Estado consolidado intermedio de cambios en el patrimonio neto

Estado consolidado intermedio de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado intermedio de situación financiera

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024

	Nota	Al 31 de marzo de 2025 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2024 S/(000)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	54,754	72,723
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	148,184	131,168
Pagos a cuenta del impuesto a la renta		14,925	7,736
Inventarios	8	750,452	773,997
Gastos pagados por adelantado		38,067	6,872
Total activos corrientes		1,006,382	992,496
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar diversas, neto	7	42,802	43,224
Inversiones financieras al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		683	239
Propiedad, planta y equipo, neto	9	2,023,727	2,031,139
Intangibles, neto	10	61,564	63,596
Crédito mercantil		4,459	4,459
Activo por impuesto a la renta diferido	14	27,167	21,816
Activos por derecho de uso, neto		17,982	9,023
Otros activos		48	51
Total activos no corrientes		2,178,432	2,173,547
Total activos		3,184,814	3,166,043
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	11	251,707	242,051
Obligaciones financieras	13	458,346	458,346
Pasivos por arrendamientos		4,759	2,958
Impuesto a la renta por pagar		8,210	17,937
Provisiones	12	35,200	44,263
Total pasivos corrientes		758,222	765,555
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	996,082	1,034,845
Pasivos por arrendamientos		13,435	6,462
Provisiones	12	29,416	28,146
Pasivo por impuesto a la renta diferido	14	121,933	117,937
Total pasivos no corrientes		1,160,866	1,187,390
Total pasivos		1,919,088	1,952,945
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		(16,596)	(16,551)
Resultados acumulados		338,018	285,345
Total patrimonio neto		1,265,726	1,213,098
Total pasivos y patrimonio neto		3,184,814	3,166,043

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

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado intermedio de resultados

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 y de 2024

	Nota	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2025 S/(000)	2024 S/(000)
Ventas netas	16	499,168	476,549
Costo de ventas	17	(315,810)	(302,696)
Utilidad bruta		183,358	173,853
(Gastos) ingresos operativos			
Gastos administrativos	18	(69,987)	(57,187)
Gastos de ventas y distribución	19	(22,712)	(19,076)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto		4,978	(2,630)
Total gastos operativos, neto		(87,721)	(78,893)
Utilidad operativa		95,637	94,960
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		644	1,327
Costos financieros	21	(23,131)	(25,716)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	5	791	(22)
Total otros gastos, neto		(21,696)	(24,411)
Utilidad antes del impuesto a la renta		73,941	70,549
Impuesto a la renta	14	(21,268)	(21,111)
Utilidad neta		52,673	49,438
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	0.12	0.12

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

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado intermedio de otros resultados integrales

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 y de 2024

	Nota	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2025 S/(000)	2024 S/(000)
Utilidad neta		52,673	49,438
Otros resultados integrales			
<i>Otros resultados integrales que no se reclasificarán a resultados en períodos posteriores:</i>			
Actualización en el valor razonable de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(63)	-
Impuesto a la renta diferido	14	18	-
Otros resultados integrales del período, neto de impuesto a la renta		(45)	-
Total otros resultados integrales del período, neto de impuesto a la renta		52,628	49,438

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado intermedio de cambios en el patrimonio neto

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 y de 2024

	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)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2024	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,636	(16,290)	261,994	1,190,008
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	49,438	49,438
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	-	49,438	49,438
Saldos al 31 de marzo 2024	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,636	(16,290)	311,432	1,239,446
Saldos al 1 de enero de 2025	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,636	(16,551)	285,345	1,213,098
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	52,673	52,673
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(45)	-	(45)
Total resultados integrales	-	-	-	-	-	(45)	52,673	52,628
Saldos al 31 de marzo de 2025	423,868	40,279	(121,258)	432,779	168,636	(16,596)	338,018	1,265,726

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Estado consolidado intermedio de flujos de efectivo

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 y de 2024

	Nota	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
		2025 S/(000)	2024 S/(000)
Actividades de operación			
Utilidad antes del impuesto a la renta		73,941	70,549
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto a la renta con los flujos netos de efectivo:			
Depreciación y amortización		38,988	37,839
Costos financieros	21	23,131	25,716
Provisión para compensación a funcionarios a largo plazo	12	1,262	1,792
Estimación de pérdidas crediticias esperadas	8	1,314	1,561
Diferencia en cambio relacionada a transacciones monetarias		(89)	345
Ingresos financieros		(644)	(1,327)
Ganancia neta en venta de propiedad, planta y equipo		(188)	(34)
Otros partidas que no generan flujos operativos, neto		1,263	412
Cambios en los activos y pasivos operativos:			
Aumento en cuentas por cobrar comerciales y diversas		(18,254)	(38,727)
Aumento en gastos pagados por adelantado		(31,187)	(26,724)
Disminución de inventarios		23,574	18,022
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales y diversas		23,137	(40,783)
		<u>136,248</u>	<u>48,641</u>
Cobro de intereses		984	1,295
Pago de intereses		(38,039)	(41,401)
Pago de impuesto a la renta		<u>(39,516)</u>	<u>(23,902)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		<u>59,677</u>	<u>(15,367)</u>

Estado consolidado intermedio de flujos de efectivo (continuación)

		Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	Nota	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Actividades de inversión			
Compra de propiedades, planta y equipo		(33,964)	(13,705)
Compra de intangibles		(1,483)	(2,350)
Aporte en acciones de inversiones disponibles para la venta		(507)	(354)
Préstamo otorgado a terceros		(462)	-
Flujos procedentes de la venta de propiedad, planta y equipo		235	95
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(36,181)	(16,314)
Actividades de financiamiento			
Préstamos bancarios pagados	25	(190,291)	(153,091)
Pagos por arrendamientos		(2,009)	(756)
Dividendos pagados	25	(454)	(184)
Préstamos bancarios recibidos	25	151,200	151,200
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(41,554)	(2,831)
Disminución neta de efectivo y equivalentes del efectivo		(18,058)	(34,512)
Diferencia de cambio neta		89	(356)
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del período		72,723	90,193
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del período	6	54,754	55,325
Transacciones que no afectaron los flujos de efectivo:			
Compra de propiedad, planta y equipo, pendiente de pago	9	10,046	7,582
Diferencia en cambio relacionada a transacciones monetarias		(89)	345

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

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

Cementos Pacasmayo S.A.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados intermedios

Al 31 de marzo de 2025 y de 2024, y al 31 de diciembre de 2024

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 marzo de 2025 y de 2024, y al 31 de diciembre de 2024. 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 y Subsidiarias es la producción y comercialización de cemento, prefabricados, concreto y otros menores en el norte del Perú.

La emisión de los estados financieros consolidados intermedios de la Compañía y Subsidiarias (en adelante el “Grupo”) por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 fue autorizada por la Gerencia el 28 de abril de 2025. Los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2024 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas el 24 de marzo de 2025.

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2025 y de 2024, y al 31 de diciembre de 2024, 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 Dinospelva Iquitos S.A.C. (una compañía distribuidora de cemento y materiales de construcción en el norte del Perú) y de Acuicola Los Paiches S.A.C. (una entidad que se dedica a la crianza de peces).
- Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L., cuya actividad principal es la venta del cemento que produce la Compañía. Asimismo, produce y vende prefabricados, ladrillos de cemento y concreto pre-mezclado. 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”.
- Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C. se dedica principalmente a la prestación de servicios de transmisión de energía eléctrica a la Compañía.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

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

Los estados financieros consolidados intermedios brindan información comparativa respecto del período anterior. Existen ciertas normas y modificaciones aplicadas por primera vez por el Grupo durante el año 2025, que no han tenido impacto en los estados financieros consolidados intermedios emitidos en períodos anteriores, tal como se explica en la nota 2.3.17.

2.2 Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados intermedios comprenden los estados financieros de la Compañía y sus Subsidiarias al 31 de marzo de 2025 y de 2024 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024. 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 intermedio de flujo de efectivo, comprende el efectivo en bancos, caja y depósitos a plazo con un vencimiento original menor o igual a tres meses.

2.3.2 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en 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);

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

- Activos financieros al valor razonable con cambios en ORI que no se trasladan a ganancias y pérdidas cuando se dan de baja (instrumentos de patrimonio); y

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

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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 marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Grupo eligió clasificar irrevocablemente su inversión patrimonial en Fossal S.A.A. bajo esta categoría.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

(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”).

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:

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (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.

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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(a).

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

2.3.3 Moneda extranjera -

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

Transacciones y saldos -

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre de la moneda funcional vigente a la fecha de cierre del período 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 período de tiempo sustancial antes de estar listo para el uso o venta al que está destinado, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado consolidado de resultados en el período en que ocurren. Los costos de financiamiento incluyen los costos de intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con los préstamos obtenidos.

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

2.3.6 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 moliendas	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

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

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

Una partida de propiedad, planta y equipo y cualquier componente significativo reconocido inicialmente, es dado de baja tras su enajenación o cuando no se espera ningún beneficio económico futuro de su uso o enajenación. Cualquier ganancia o pérdida emergente de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto proveniente de la enajenación y el valor en libros del activo) se incluye en el estado 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 marzo de 2025, y al 31 de diciembre de 2024, 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 en el estado consolidado de resultados en el período en el que se incurren. Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas.

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

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

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 período 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.

Provisión por cierre de cantera -

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

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 auditados anuales 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.

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 período 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 período 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 período 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.

El importe en libros de los activos por impuesto a la renta diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia

de 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 período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto 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 período 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.

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.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

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 marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 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 períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. 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 NIC 21 – Falta de intercambiabilidad

Las modificaciones a la NIC 21, Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera, especifican cómo una entidad debe evaluar si una moneda es convertible y cómo debe determinar un tipo de cambio al contado cuando no existe convertibilidad. Las modificaciones también exigen la revelación de información que permita a los usuarios de sus estados financieros comprender cómo la falta de convertibilidad de una moneda a otra afecta, o se espera que afecte, el rendimiento financiero, la situación financiera y los flujos de efectivo de la entidad.

Las modificaciones entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. Al aplicar las modificaciones, la entidad no puede reexpresar la información comparativa. Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados intermedios 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 períodos 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 marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, la Gerencia no ha identificado indicios de deterioro por los activos de larga duración por lo que considera que ha dichas fechas no hay estimados significativos.

4. Normas Internacionales emitidas aún no vigentes

Las normas e interpretaciones emitidas relevantes para el Grupo, que tendrán efecto a partir del 1 de enero de 2026 son las siguientes:

- Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
- Modificaciones a la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar
- Modificaciones a la NIIF 9 Instrumentos financieros
- Modificaciones a la NIIF 10 Estados financieros consolidados
- Modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo

No se espera que la adopción de estas modificaciones tenga un impacto material en los estados financieros consolidados intermedios del Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

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 marzo de 2025, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicados por esta institución, fueron de S/3.660 para la compra y S/3.677 para la venta (S/3.758 para la compra y S/3.770 para la venta al 31 de diciembre de 2024).

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	Al 31 de marzo de 2025 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2024 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,103	6,690
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	5,132	4,800
	<u>10,235</u>	<u>11,490</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(13,584)	(14,636)
	<u>(13,584)</u>	<u>(14,636)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(3,349)</u>	<u>(3,146)</u>

Al 31 de marzo de 2025, la ganancia neta por diferencia en cambio fue de aproximadamente S/791,000 (pérdida neta por diferencia en cambio fue de aproximadamente S/22,000 al 31 de marzo de 2024). Todos estos resultados se presentan en el rubro "Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio" del estado consolidado intermedio de resultados.

6. Efectivo y equivalentes del efectivo

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	Al 31 de marzo de 2025 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2024 S/(000)
Caja chica	132	155
Cuentas corrientes (b)	52,622	48,568
Depósitos a corto plazo (c)	2,000	24,000
	<u>54,754</u>	<u>72,723</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

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

7. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Corriente		No corriente	
	Al 31 de marzo de 2025 S/(000)	Al 31 de diciembre 2024 S/(000)	Al 31 de marzo de 2025 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2024 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales (b)	93,356	95,419	-	-
Activo del contrato (c)	41,038	26,701	-	-
Otras cuentas por cobrar	11,961	8,613	-	-
Cuentas por cobrar a la principal y afiliadas, nota 22	2,020	1,969	-	-
Préstamos a empleados	954	910	-	-
Fondos restringidos para pago de impuestos	758	393	-	-
Intereses por cobrar	620	963	-	-
Cuentas por cobrar diversas por venta de activos	-	139	-	-
Provisión por pérdidas crediticias esperadas (e) y (f)	(12,111)	(11,486)	-	-
Activos financieros clasificados como cuentas por cobrar (f)	138,596	123,621	-	-
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas	9,588	7,547	598	643
Reclamo a la SUNAT (d)	-	-	29,559	29,559
Otras cuentas por cobrar	-	-	12,645	13,022
Reintegro tributario	-	-	9,034	9,034
Provisión por pérdidas crediticias esperadas (e)	-	-	(9,034)	(9,034)
Activos no financieros clasificados como cuentas por cobrar	9,588	7,547	42,802	43,224
	148,184	131,168	42,802	43,224

- (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.
- (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 viene tomando las acciones legales correspondientes para el recupero de dichos pagos que, en opinión de la Gerencia y sus asesores legales externos, tiene muy altas probabilidades de obtener un resultado favorable.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

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

	Al 31 de marzo de 2025 S/(000)	Al 31 de marzo de 2024 S/(000)
Saldo inicial	20,520	18,048
Adiciones	1,314	1,561
Recuperos	(689)	(73)
Saldo final	<u>21,145</u>	<u>19,536</u>

Al 31 de marzo de 2025, las adiciones incluyen S/1,314,000 relacionados con la provisión por pérdidas crediticias esperadas para cuentas por cobrar comerciales (S/1,561,000 al 31 de marzo de 2024), las cuales se presentan en el rubro “Gastos de ventas y distribución” del estado consolidado intermedio de resultados, ver nota 19.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

(f) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas, clasificadas como activos financieros, al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2025	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	8.0%	0.3%	4.8%	3.5%	20.2%	19.0%	78.1%
Importe en libros 2025	150,707	122,916	7,982	3,283	945	1,782	13,799
Pérdida crediticia esperada	12,111	310	380	116	191	339	10,775

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	135,107	100,349	11,138	5,109	4,326	1,275	12,910
Pérdida crediticia esperada	11,486	244	228	145	114	110	10,645

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

8. Inventarios

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	Al 31 de marzo de 2025 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2024 S/(000)
Mercadería y productos terminados	15,037	18,234
Productos en proceso	229,054	221,837
Materias primas	225,887	254,141
Envases y embalajes	4,067	3,441
Combustible	3,811	3,552
Repuestos y suministros	260,514	259,601
Inventarios por recibir	12,082	13,191
	<u>750,452</u>	<u>773,997</u>

(b) Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el importe por estimación por obsolescencia asciende a S/28,622,000 y S/33,880,000, respectivamente. Al 31 de marzo de 2025 y de 2024, el efecto reconocido en el estado consolidado de resultados fue de S/916,000 y S/409,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (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 (d) y unidades por recibir S/(000)	Total S/(000)
Costo												
Al 1 de enero de 2024	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	-	200	114	-	1,039	3	-	813	-	-	10,407	12,576
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(10)	-	(625)	(7)	-	-	(130)	(772)
Otros	-	-	(370)	-	-	-	-	-	(36)	-	-	(406)
Transferencias	-	-	-	187	5,747	36	-	288	-	-	(6,544)	(286)
Al 31 de marzo de 2024	112,098	71,290	258,328	822,416	1,889,859	11,118	104,758	46,281	16,197	74,297	49,814	3,456,456
Al 1 de enero de 2025	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
Adiciones	-	133	-	-	5,582	31	5,088	485	-	-	15,568	26,887
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(82)	(12)	(472)	(59)	-	-	(28)	(653)
Transferencias	-	-	-	1,697	8,630	42	1,156	-	-	-	(11,547)	(22)
Al 31 de marzo de 2025	110,430	63,922	260,143	1,038,223	1,754,376	12,025	110,865	51,153	17,698	74,297	41,935	3,535,067
Depreciación acumulada												
Al 1 de enero de 2024	12,472	11,234	-	198,656	857,790	8,771	83,335	28,834	2,650	12,167	-	1,215,909
Adiciones	18	105	-	5,157	25,887	115	1,370	894	29	411	-	33,986
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(9)	-	(562)	(6)	-	-	-	(577)
Al 31 de marzo de 2024	12,490	11,339	-	203,813	883,668	8,886	84,143	29,722	2,679	12,578	-	1,249,318
Al 1 de enero de 2025	12,285	11,487	-	307,248	874,836	9,131	84,296	32,811	2,817	13,813	-	1,348,724
Adiciones	18	91	-	7,194	23,822	141	1,421	1,083	13	411	-	34,194
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	(76)	(12)	(425)	(56)	-	-	-	(569)
Al 31 de marzo de 2025	12,303	11,578	-	314,442	898,582	9,260	85,292	33,838	2,830	14,224	-	1,382,349
Deterioro de activos (g)												
Al 1 de enero de 2024	52,056	24,573	3,985	31,038	12,918	200	26	454	-	1,413	3,421	130,084
Al 31 de marzo de 2024	52,056	24,573	3,985	31,038	12,918	200	26	454	-	1,413	3,421	130,084
Al 1 de enero de 2025	50,964	24,573	3,985	31,038	12,918	200	26	454	-	1,413	3,421	128,992
Adiciones	-	-	-	-	-	1	-	(3)	-	-	1	(1)
Al 31 de marzo de 2025	50,964	24,573	3,985	31,038	12,918	201	26	451	-	1,413	3,422	128,991
Valor neto contable												
Al 31 de marzo de 2024	47,552	35,378	254,343	587,565	993,273	2,032	20,589	16,105	13,518	60,306	46,393	2,077,054
Al 1 de enero de 2025	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
Al 31 de marzo de 2025	47,163	27,771	256,158	692,743	842,876	2,564	25,547	16,864	14,868	58,660	38,513	2,023,727

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (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 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 marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.
- (d) Las obras en curso incluidas en propiedad, planta y equipo al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 están principalmente relacionadas a mejoras en las plantas de cemento.
- (e) Al 31 de marzo de 2025, el Grupo mantiene cuentas por pagar relacionadas a la adquisición de propiedad, planta y equipo por S/10,046,000 (S/17,122,000 al 31 de diciembre de 2024), 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. 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).

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 2024	71,207	24,543	1,975	52,846	150,571
Adiciones	2,034	-	-	13	2,047
Bajas	(22)	-	-	-	(22)
Transferencias	239	-	-	47	286
Al 31 de marzo de 2024	73,458	24,543	1,975	52,906	152,882
Al 1 de enero de 2025	87,211	24,543	1,975	52,800	166,529
Adiciones	1,437	-	-	65	1,502
Al 31 de marzo de 2025	88,648	24,543	1,975	52,865	168,031
Amortización acumulada					
Al 1 de enero de 2024	30,243	13,073	71	9,887	53,274
Adiciones	2,518	614	-	80	3,212
Al 31 de marzo de 2024	32,761	13,687	71	9,967	56,486
Al 1 de enero de 2025	42,863	15,527	71	10,095	68,556
Adiciones	2,901	614	-	19	3,534
Al 31 de marzo de 2025	45,764	16,141	71	10,114	72,090
Deterioro de activos (c)					
Al 1 de enero de 2024	456	-	-	33,921	34,377
Al 31 de marzo de 2024	456	-	-	33,921	34,377
Al 1 de enero de 2025	456	-	-	33,921	34,377
Al 31 de marzo de 2025	456	-	-	33,921	34,377
Valor neto contable					
Al 31 de de marzo de 2024	40,241	10,856	1,904	9,018	62,019
Al 1 de enero de 2025	43,892	9,016	1,904	8,784	63,596
Al 31 de marzo de 2025	42,428	8,402	1,904	8,830	61,564

- (b) El rubro incluye costos de exploración y evaluación minera, que al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 comprende principalmente desembolsos relacionados al proyecto carbón y otros proyectos menores relacionados al negocio de cemento.
- (c) Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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 intermedios (continuación)

11. Cuentas por pagar comerciales y diversas

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	Al 31 de marzo de 2025 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2024 S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	86,420	96,549
Remuneraciones por pagar	46,239	36,405
Impuestos y contribuciones	22,573	18,747
Intereses por pagar (d)	12,741	28,280
Dividendos por pagar, nota 15(g)	10,643	11,097
Cuenta por pagar por compra de propiedad, planta y equipo, nota 9(e)	10,046	17,122
Adelantos recibidos de clientes	8,433	10,380
Depósitos en garantía	3,141	3,242
Remuneración al Directorio	1,431	5,243
Cuenta por pagar a la principal y afiliadas, nota 22	24	23
Otras cuentas por pagar	50,016	14,963
	<u>251,707</u>	<u>242,051</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 período.

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 2024	34,328	29,683	17,676	2,276	83,963
Adiciones (b) y nota 20	5,701	1,792	-	-	7,493
Diferencia en cambio	-	-	32	-	32
Actualización del valor presente, nota 21	-	107	32	-	139
Pagos y adelantos	(32,767)	(23,201)	-	-	(55,968)
Al 31 de marzo de 2024	7,262	8,381	17,740	2,276	35,659
Saldo al 31 de diciembre de 2024					
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
Al 1 de enero de 2025	38,263	13,938	19,005	1,203	72,409
Adiciones (b) y nota 20	8,279	1,262	-	-	9,541
Diferencia en cambio	-	-	(422)	-	(422)
Actualización del valor presente, nota 21	-	216	39	-	255
Pagos y adelantos	(14,342)	(2,825)	-	-	(17,167)
Al 31 de marzo de 2025	32,200	12,591	18,622	1,203	64,616
Porción corriente	32,200	3,000	-	-	35,200
Porción no corriente	-	9,591	18,622	1,203	29,416
	32,200	12,591	18,622	1,203	64,616

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (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:

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Costo de ventas, nota 20	3,856	3,084
Gastos administrativos, nota 20	3,886	1,608
Gastos de ventas y distribución, nota 20	518	1,009
Inversión	19	-
	<u>8,279</u>	<u>5,701</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 marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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 intermedios (continuación)

Los flujos de efectivo futuros para el cálculo de la provisión de cierre de cantera 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 para el cálculo de la provisión fue de 0.53 a 4.86 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	Al 31 de marzo de 2025 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2024 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 Perú	S/	5.94%	10 de marzo de 2025	-	37,200
Banco GNB Perú	S/	4.88%	17 de noviembre de 2025	38,000	38,000
Banco de Crédito del Perú	S/	4.85%	24 de noviembre de 2025	38,000	38,000
Banco de Crédito del Perú	S/	4.85%	05 de diciembre de 2025	76,000	76,000
Banco GNB Perú	S/	5.00%	08 de enero de 2026	19,000	-
Banco Internacional del Perú	S/	5.07%	08 de enero de 2026	57,000	-
Banco Internacional del Perú	S/	4.92%	15 de febrero de 2026	38,000	-
Scotiabank Perú	S/	4.70%	05 de marzo de 2026	37,200	-
				<u>303,200</u>	<u>303,200</u>
Bonos corporativos (b)					
Principal, neto de costo de emisión	S/	6.69%	1 de febrero de 2029	259,326	259,748
Principal, neto de costo de emisión	S/	6.84%	1 de febrero de 2034	310,004	309,555
				<u>569,330</u>	<u>569,303</u>
Préstamo Club Deal a corto y largo plazo (c)					
Banco de Crédito del Perú	S/	5.82%	1 de diciembre de 2028	290,949	310,344
Scotiabank Perú	S/	5.82%	1 de diciembre de 2028	290,949	310,344
				<u>581,898</u>	<u>620,688</u>
				<u>1,454,428</u>	<u>1,493,191</u>
Vencimiento					
Parte corriente				458,346	458,346
Parte no corriente				996,082	1,034,845
				<u>1,454,428</u>	<u>1,493,191</u>

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (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 Dinoselva 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 marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, estos covenants no han sido activados porque no se ha producido ninguna situación que requiera su medición, según lo indicado en el párrafo anterior.

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 y de 2024, los bonos corporativos generaron intereses que se han reconocido en el estado consolidado intermedio de resultados por S/9,651,000, 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 período de gracia/disponibilidad de 18 meses a partir del 6 de agosto del 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 intermedios (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 marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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.

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 2024 S/(000)	Efecto en ganancias (pérdidas) S/(000)	Adiciones por NIIF 16 S/(000)	Al 31 de marzo de 2024 S/(000)	Al 1 de enero de 2025 S/(000)	Efecto en ganancias (pérdidas) S/(000)	Efecto en otros resultados integrales S/(000)	Adiciones por NIIF 16 S/(000)	Al 31 de marzo de 2025 S/(000)
Movimiento de activos diferidos:									
Activo por impuesto a la renta diferido									
Deterioro de inversión en subsidiaria	-	-	-	-	7,375	2,950	-	-	10,325
Provisión por pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar									
comerciales	2,561	439	-	3,000	3,291	184	-	-	3,475
Provisión de descuentos y bonificaciones a clientes	1,864	58	-	1,922	2,691	437	-	-	3,128
Provisión para vacaciones	2,215	(59)	-	2,156	2,458	(42)	-	-	2,416
Pérdida tributaria arrastrable	-		-		-	1,658	-	-	1,658
Pasivo por arrendamiento	441	(70)	-	371	144	(93)	-	1,467	1,518
Efecto de las diferencias entre las bases financieras y tributarias									
de los activos fijos	1,276	108	-	1,384	1,278	(67)	-	-	1,211
Efecto de la diferencia entre bases financiera y tributarias de								-	
inventarios	55	-	-	55	863	125	-		988
Estimación para desvalorización de repuestos y suministros	422	-	-	422	599	72	-	-	671
Contingencias legales	461	-	-	461	313	-	-	-	313
Otros	2,431	582	-	3,013	2,848	44	-	-	2,892
	11,726	1,058	-	12,784	21,860	5,268	-	1,467	28,595
Pasivo por impuesto a la renta diferido									
Activo por derecho de uso	(315)	64	-	(251)	(61)	83	-	(1,467)	(1,445)
Otros	17	-	-	17	17	-	-	-	17
	(298)	64	-	(234)	(44)	83	-	(1,467)	(1,428)
Total activo por impuesto a la renta diferido, neto	11,428	1,122	-	12,550	21,816	5,351	-	-	27,167

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

	Al 1 de enero de 2024 S/(000)	Efecto en ganancias (pérdidas) S/(000)	Adiciones por NIIF 16 S/(000)	Al 31 de marzo de 2024	Al 1 de enero de 2025 S/(000)	Efecto en ganancias (pérdidas) S/(000)	Efecto en otros resultados integrales S/(000)	Adiciones por NIIF 16 S/(000)	Al 31 de marzo de 2025 S/(000)
Movimiento de pasivos diferidos:									
Activos por impuesto a la renta diferido									
Deterioro de proyecto Salmueras	18,245	18	-	18,263	18,437	63	-	-	18,500
Deterioro de activo fijo	8,928	(81)	-	8,847	8,606	(81)	-	-	8,525
Estimación para desvalorización de repuestos y suministros	6,683	161	-	6,844	8,408	(1,382)	-	-	7,026
Estimación para deterioro de activos mineros	7,380	(67)	-	7,313	7,085	(78)	-	-	7,007
Instrumento financiero al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	6,814	-	-	6,814	6,923	-	18	-	6,941
Provisión para cierre de cantera	5,738	9	-	5,747	5,645	11	-	-	5,656
Provisión para vacaciones	4,220	(44)	-	4,176	4,396	(210)	-	-	4,186
Provisión para compensación a funcionarios	8,756	(6,284)	-	2,472	4,111	(398)	-	-	3,713
Pasivo por arrendamiento	1,226	(212)	85	1,099	1,934	(329)	-	1,552	3,157
Provisión por pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales	1,107	16	-	1,123	1,038	(1)	-	-	1,037
Contingencias legales	210	-	-	210	41	-	-	-	41
Otros	1,446	47	-	1,493	2,946	(2,367)	-	-	579
	<u>70,753</u>	<u>(6,437)</u>	<u>85</u>	<u>64,401</u>	<u>69,570</u>	<u>(4,772)</u>	<u>18</u>	<u>1,552</u>	<u>66,368</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	(188,410)	782	-	(187,628)	(183,982)	328	-	-	(183,654)
Activo por derecho de uso	(1,197)	202	(85)	(1,080)	(1,895)	333	-	(1,552)	(3,114)
Efecto de costos incurridos por emisión de bonos	(1,980)	97	-	(1,883)	(1,588)	97	-	-	(1,491)
Otros	(42)	(7)	-	(49)	(42)	-	-	-	(42)
	<u>(191,629)</u>	<u>1,074</u>	<u>(85)</u>	<u>(190,640)</u>	<u>(187,507)</u>	<u>758</u>	<u>-</u>	<u>(1,552)</u>	<u>(188,301)</u>
Total pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	<u>(120,876)</u>	<u>(5,363)</u>		<u>(126,239)</u>	<u>(117,937)</u>	<u>(4,014)</u>	<u>18</u>	<u>-</u>	<u>(121,933)</u>
		<u>(4,241)</u>					<u>1,337</u>	<u>18</u>	

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (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 al 31 de marzo de 2025 y de 2024:

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Utilidad antes de impuesto a la renta	73,941	70,549
Impuesto a la renta con tasa legal del 29.5%	(21,813)	(20,812)
Diferencias permanentes		
Efecto de pérdida tributaria arrastrable no reconocida	(2,047)	(129)
Otros efectos tributarios, neto	2,592	(170)
Impuesto a la renta con tasa efectiva de 2025: 28.8% (2024: 29.9%)	(21,268)	(21,111)

A continuación, se presenta el gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado consolidado de resultados al 31 de marzo de 2025 y de 2024:

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Estado consolidado de resultados		
Corriente	(22,605)	(16,870)
Diferido	1,337	(4,241)
	(21,268)	(21,111)

Al 31 de marzo de 2025 y de 2024, y al 31 de diciembre de 2024, 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 marzo de 2025 ciertas subsidiarias del Grupo tienen pérdidas tributarias arrastrables por S/109,939,000 (S/92,998,000 al 31 de diciembre de 2024). 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

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

tributarias, ya que se estima que no existen posibilidades de planificación tributaria u otra evidencia de recupero en el futuro.

Para fines informativos, al 31 de marzo de 2025, las diferencias temporales asociadas con las inversiones en subsidiarias generarían un pasivo por impuesto a la renta diferido ascendente a S/102,737,000 (S/102,730,000 al 31 de diciembre de 2024), 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 marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, está representado por 423,868,449 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, con un valor nominal de un sol por acción.

Al 31 de marzo de 2025, del total de acciones comunes mantenidas por la Compañía, 34,113,501 están listadas en la Bolsa de Valores de Nueva York y 389,754,948 en la Bolsa de Valores de Lima. 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.

(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 marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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 marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene 36,040,497 acciones de inversión en tesorería equivalentes a S/121,258,000.

(d) Capital adicional -

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

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 –

Al 31 de diciembre de 2024

Dividendos por acciones comunes

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

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el saldo de dividendos por pagar asciende a S/10,643,000 y S/11,097,000, respectivamente, ver nota 11.

16. Ventas netas

El rubro está constituido del siguiente modo:

Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025						
	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	402,220	77,759	6,325	-	-	486,304
Venta de materiales de construcción	-	-	-	10,001	-	10,001
Venta de otros	-	-	-	-	2,863	2,863
	402,220	77,759	6,325	10,001	2,863	499,168
Momento de reconocimiento de ingresos						
Bienes y servicios transferidos en un momento determinado	402,220	58,075	6,325	10,001	2,863	479,484
Servicios transferidos con el paso del tiempo	-	19,684	-	-	-	19,684
Total de ingresos procedentes de contratos con clientes	402,220	77,759	6,325	10,001	2,863	499,168
Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo 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	387,216	63,645	5,887	-	-	456,748
Venta de materiales de construcción	-	-	-	13,667	-	13,667
Venta de otros	-	-	-	-	6,134	6,134
	387,216	63,645	5,887	13,667	6,134	476,549
Momento de reconocimiento de ingresos						
Bienes y servicios transferidos en un momento determinado	387,216	32,317	5,887	13,667	6,134	445,221
Servicios transferidos con el paso del tiempo	-	31,328	-	-	-	31,328
Total de ingresos procedentes de contratos con clientes	387,216	63,645	5,887	13,667	6,134	476,549

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 intermedios (continuación)

17. Costo de ventas

El rubro está constituido del siguiente modo:

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Saldo inicial de productos terminados	19,916	16,916
Saldo inicial de productos en proceso	222,492	174,224
Consumo de suministros varios	91,131	100,486
Mantenimiento y servicios de terceros	68,431	68,905
Gastos de personal, nota 20(b)	45,742	35,582
Costos de flete	42,115	40,724
Depreciación y amortización	33,621	32,512
Otros gastos de fabricación	25,098	25,310
Costos de envase	13,691	14,313
Saldo final de productos terminados	(16,718)	(18,062)
Saldo final de productos en proceso	(229,709)	(188,214)
	<u>315,810</u>	<u>302,696</u>

18. Gastos administrativos

El rubro está constituido del siguiente modo:

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Gastos de personal, nota 20(b)	40,624	29,762
Servicios de terceros	19,736	16,384
Depreciación y amortización	3,813	5,130
Tributos	2,119	1,990
Donaciones	1,819	1,988
Remuneración al Directorio	1,471	1,489
Consumo de suministros	405	444
	<u>69,987</u>	<u>57,187</u>

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

19. Gastos de ventas y distribución

El rubro está constituido del siguiente modo:

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Gastos de personal, nota 20(b)	11,670	11,409
Publicidad y promoción	5,076	2,171
Servicios de terceros	2,638	2,729
Provisión por pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales, nota 7(d)	1,314	1,561
Otros	2,014	1,206
	<u>22,712</u>	<u>19,076</u>

20. Gastos de personal

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

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Sueldos y salarios	60,008	45,280
Aportaciones sociales	11,996	9,814
Participación de los trabajadores en las utilidades, nota 12(b)	8,260	5,701
Gratificaciones	6,864	6,324
Vacaciones	6,252	6,212
Ceses de personal	2,939	1,224
Provisión para compensación a funcionarios, nota 12	1,262	1,792
Capacitación	405	343
Otros	138	107
	<u>98,124</u>	<u>76,797</u>

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

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

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Costo de ventas, nota 17	45,742	35,582
Gastos administrativos, nota 18	40,624	29,762
Gastos de ventas y distribución, nota 19	11,670	11,409
Gastos varios	88	44
	<u>98,124</u>	<u>76,797</u>

21. Costos financieros

El rubro está constituido del siguiente modo:

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Interés sobre pagarés y préstamo del Club Deal, nota 13(c)	12,641	15,483
Intereses sobre bonos corporativos, nota 13(b.2)	9,651	9,651
Gastos por compra de bonos corporativos y amortización de costos de emisión de bonos	328	329
Intereses por pasivo de arrendamiento	255	110
Otros	1	4
Gasto por intereses	<u>22,876</u>	<u>25,577</u>
Actualización de valor presente de provisiones, nota 12	255	139
	<u>23,131</u>	<u>25,716</u>

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

22. Revelación de partes relacionadas

Transacciones con relacionadas

Durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 y de 2024, el Grupo realizó las siguientes transacciones con su principal Inversiones ASPI S.A. y otras partes relacionadas:

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Ingresos		
Principal		
Inversiones ASPI S.A. (ASPI)		
Ingreso por arrendamiento de oficina	4	4
Ingresos por servicios gerenciales y administrativos	23	22
Otras partes relacionadas		
Compañía Minera Ares S.A.C. (Ares)		
Ingresos por arrendamiento de terreno, nota 24	303	296
Ingreso por arrendamiento de estacionamiento	92	75
Fosfatos del Pacífico S.A. (Fospac)		
Ingreso por arrendamiento de oficina	4	4
Ingresos por servicios gerenciales y administrativos	35	36
Fossal S.A.A. (Fossal)		
Ingreso por arrendamiento de oficina	4	4
Ingresos por servicios gerenciales y administrativos	13	11
Asociación Sumac Tarpuy		
Ingreso por arrendamiento de oficina	4	4
Gastos		
Otras partes relacionadas		
Servicios de vigilancia proporcionados por Compañía Minera Ares S.A.C.	(563)	(540)

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

Como producto de dichas transacciones, el Grupo tenía los siguientes derechos y obligaciones Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	31 de marzo de 2025		31 de diciembre de 2024	
	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.	141	-	115	-
	<u>141</u>	<u>-</u>	<u>115</u>	<u>-</u>
Otras partes relacionadas				
Fosfatos del Pacífico S.A.	1,470	24	1,409	23
Compañía Minera Ares S.A.C.	178	-	231	-
Fossal S.A.A.	141	-	126	-
Otros	90	-	88	-
	<u>1,879</u>	<u>24</u>	<u>1,854</u>	<u>23</u>
	<u>2,020</u>	<u>24</u>	<u>1,969</u>	<u>23</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 marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Grupo no ha registrado ninguna provisión por pérdidas crediticias esperadas por los saldos adeudados por las partes relacionadas. Esta evaluación se realiza anualmente examinando la posición comercial de la parte relacionada y del mercado en el que opera.

Compensación al personal ejecutivo clave de la Compañía –

Las compensaciones al personal ejecutivo clave de la Compañía incluyen gastos por participación en las utilidades, compensaciones y otros conceptos para miembros del Directorio y la Gerencia clave. El total de compensaciones a corto plazo ascendió a S/6,272,000 durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 (S/5,919,000 durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024) y el total de compensaciones a largo plazo ascendió a S/1,263,000 durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 (S/1,792,000 durante el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024) y no existieron beneficios post empleo ni beneficios de terminación, ni pagos basados en acciones.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

23. Utilidad por acción (UPA)

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta del período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 y de 2024 entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante dichos períodos.

El Grupo no tiene acciones comunes potenciales con efecto dilutivo al 31 de marzo de 2025 y de 2024.

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

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de	
	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Numerador		
Utilidad neta atribuible a los propietarios de la Controladora	52,673	49,438
Denominador		
Promedio ponderado de acciones comunes y de inversión (En miles)	428,107	428,107
Utilidad básica por acción común y de inversión (S/)	0.12	0.12

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 intermedios.

24. Compromisos y contingencias

Compromisos por arrendamiento operativo – Grupo como arrendador

Al 31 de marzo de 2025 y de 2024, 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 por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 y de 2024 las sumas ascendentes a S/303,000 y S/296,000, 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.

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 marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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 al 31 de marzo de 2025 y de 2024 por este concepto ascendió a S/1,322,000 y S/1,565,000, 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. 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 el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025 y de 2024 ascendió a S/413,000 y S/350,000, respectivamente, y se registró como parte del costo de producción de inventarios.

Situación tributaria –

La Compañía está sujeta a la ley tributaria peruana. Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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 marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

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.

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

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

Entidad	Años sujetos a revisión por parte de la Autoridad Tributaria	
	Impuesto a la renta	Impuesto General a las Ventas
Cementos Pacasmayo S.A.A.	2020 / 2022 – 2024	Dic. 2020 - Mar. 2025
Cementos Selva S.A.C.	2020 – 2024	Dic. 2020 - Mar. 2025
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.	2020 – 2024	Dic. 2020 - Mar. 2025
Empresa de Transmisión Guadalupe S.A.C.	2020 – 2024	Dic. 2020 - Mar. 2025
Salmueras Sudamericanas S.A.	2020 – 2024	Dic. 2020 - Mar. 2025
Soluciones Takay S.A.C.	2020 – 2024	Dic. 2020 - Mar. 2025
Corporación Materiales Piura S.A.C.	2020 – 2024	Dic. 2020 - Mar. 2025
Soluciones Crealo 150 S.A.C.	2024	Sep. 2024 - Mar. 2025
Vanguardia Constructora del Perú S.A.C.	2024	Oct. 2024 - Mar. 2025

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 marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

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 por el período de tres meses	
					terminado el 31 de marzo de	
					2025 S/(000)	2024 S/(000)
Rioja	Caliza	RD186-2014-PRODUCE/DVMYPE-I/DIGGAM	2014	EIA	-	8
Tembladera	Caliza	RD304-18-PRODUCE/DVMYPE-I/DIGGAM	2018	PAMA	63	69
					63	77

Al 31 de marzo de 2025 y de 2024, 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 marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene una provisión para el cierre de las canteras explotadas en las operaciones que asciende a S/18,622,000 y S/19,005,000, 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.

Contingencia de demandas legales -

Al 31 de marzo de 2025, el Grupo ha recibido demandas de terceros en relación a sus operaciones, que en total representan S/639,000 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 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 marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

Riesgo de tasa de interés -

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

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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 -

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

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).

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
Al 31 de marzo de 2025		
Dólar estadounidense	%	S/(000)
	+5	(616)
	+10	(1,232)
	-5	616
	-10	1,232
Al 31 de diciembre de 2024		
Dólar estadounidense	%	S/(000)
	+5	(593)
	+10	(1,186)
	-5	593
	-10	1,186

Riesgo de crédito -

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

Cuentas por cobrar comerciales -

Cada unidad de negocios es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes, siguiendo las políticas, procedimientos y controles establecidos por el Grupo para la gestión del riesgo de crédito corporativo del Grupo. La calidad crediticia del cliente se evalúa y se definen límites individuales de crédito de conformidad con dicha evaluación. Las cuentas por cobrar comerciales de clientes se monitorean regularmente y en algunos casos puntuales se garantizan con cartas de crédito. El grupo tenía 5 y 8 clientes al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 respectivamente, que adeudaban al Grupo más de S/3,000,000 cada uno y correspondían a

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (continuación)

aproximadamente el 20% y 34%, respectivamente, del total de cuentas por cobrar comerciales. Asimismo, el Grupo tenía 29 y 22 clientes al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 respectivamente, que adeudaban saldos individuales mayores a S/700,000 y menores a S/3,000,000, que correspondían al 28% y 23%, 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 marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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 intermedios (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 marzo de 2025					
Obligaciones financieras	39,092	420,472	690,000	310,000	1,459,564
Intereses	8,376	71,983	173,157	38,188	291,704
Cuentas por pagar comerciales y diversas	139,648	89,486	-	-	229,134
Pasivos por arrendamiento	1,207	3,552	12,859	576	18,194
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

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

	Saldo inicial al 1 de enero 2025 S/(000)	Distribución de dividendos S/(000)	Ingreso de flujos de efectivo S/(000)	Egreso de flujos de efectivo S/(000)	Cambios en el costo amortizado S/(000)	Saldo final al 31 de marzo de 2025 S/(000)
Dividendos por pagar	11,097	-	-	(454)	-	10,643
Obligaciones financieras	1,493,191	-	151,200	(190,291)	328	1,454,428
	Saldo inicial al 1 de enero 2024	Distribución de dividendos	Ingreso de flujos de efectivo	Egreso de flujos de efectivo	Cambios en el costo amortizado	Saldo final al 31 de marzo de 2024
Dividendos por pagar	10,322	-	-	(184)	-	10,138
Obligaciones financieras	1,573,026	-	151,200	(153,091)	328	1,571,463

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 definan la estructura de capital. El incumplimiento de las restricciones financieras permitiría a los acreedores cobrar inmediatamente los bonos. No se han producido incumplimientos en las restricciones financieras de los préstamos en el período corriente.

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

No hubo modificaciones en los objetivos, políticas o procesos relacionados con la gestión del capital al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

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.

(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:

	Valor en libros		Valor razonable		Jerarquía del valor
	Al 31 de marzo de	Al 31 de diciembre de	Al 31 de marzo de	Al 31 de diciembre de	razonable
	2025 S/(000)	2024 S/(000)	2025 S/(000)	2024 S/(000)	2025/2024
Activos financieros					
Efectivo y equivalente de efectivo	54,774	72,723	54,774	72,723	Nivel 1
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	190,920	174,399	190,920	174,399	Nivel 2
Inversión financiera al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	683	239	683	239	Nivel 3
Total activos financieros	246,377	247,361	246,377	247,361	
Pasivos financieros					
Cuentas por pagar comerciales y diversas	251,661	242,051	251,661	242,051	Nivel 2
Préstamo a tasa fija de bonos corporativos	569,330	569,303	541,536	541,508	Nivel 1
Pagarés a tasa fija	885,098	923,888	883,721	916,415	Nivel 2
Total pasivos financieros	1,706,089	1,735,242	1,676,918	1,699,974	

Notas a los estados financieros consolidados intermedios (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 marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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.

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, mortero 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 intermedios 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.

	Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2025				Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024			
	Cemento, concreto, pavimentos, mortero y prefabricados S/(000)	Suministros para la construcción S/(000)	Otros (*) S/(000)	Total consolidado S/(000)	Cemento, concreto, pavimentos, mortero y prefabricados S/(000)	Suministros para la construcción S/(000)	Otros (*) S/(000)	Total consolidado S/(000)
Ingresos de clientes externos	486,304	10,001	2,863	499,168	456,748	13,667	6,134	476,549
Margen bruto	185,528	253	(2,423)	183,358	173,123	717	13	173,853
Gastos administrativos	(68,513)	(787)	(687)	(69,987)	(55,982)	(643)	(562)	(57,187)
Gastos de ventas y distribución	(22,234)	(255)	(223)	(22,712)	(18,675)	(214)	(187)	(19,076)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto	4,982	(2)	(2)	4,978	(2,696)	(10)	76	(2,630)
Ingresos financieros	619	4	21	644	1,290	15	22	1,327
Costos financieros	(23,128)	-	(3)	(23,131)	(25,716)	-	-	(25,716)
Ganancia (Pérdida) por diferencia en cambio, neta	807	(4)	(12)	791	(15)	(6)	(1)	(22)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	78,061	(791)	(3,329)	73,941	71,329	(141)	(639)	70,549
Impuesto a la renta	(22,453)	228	957	(21,268)	(21,303)	48	144	(21,111)
Utilidad (pérdida) neta	55,608	(563)	(2,372)	52,673	50,026	(93)	(495)	49,438

(*) 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).

	Al 31 de marzo de 2025				Al 31 de diciembre de 2024			
Activos por segmento	3,048,269	35,969	99,893	3,184,131	3,021,210	40,583	104,011	3,165,804
Otros activos (*)	-	-	683	683	-	-	239	239
Total activos	3,048,269	35,969	100,576	3,184,814	3,021,210	40,583	104,250	3,166,043
Total pasivos	1,834,142	83,237	1,709	1,919,088	1,879,580	71,901	1,464	1,952,945
Inversiones de capital (**)	38,603	-	-	38,603	96,912	-	-	96,912

(*) Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, corresponde a la inversión financiera al valor razonable con cambios en ORI por S/683,000 y S/604,000 respectivamente.

(**) Las inversiones de capital ascendentes a S/38,603,000 y S/15,180,000 al 31 de marzo de 2025 y de 2024, respectivamente, corresponde a adiciones de propiedades, planta y equipo, intangibles y otros activos no corrientes menores.

Información geográfica

Al 31 de marzo de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, 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.