



FABRICA PERUANA ETERNIT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 1 DE DICIEMBRE DE 2020

FABRICA PERUANA ETERNIT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 43

S/ = Sol
US\$ = Dólares estadounidenses



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores
Fábrica Peruana Eternit S.A.

16 de marzo de 2022

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Fábrica Peruana Eternit S.A.** (subsidiaria indirecta de Etex Group SA/NV domiciliada en Luxemburgo), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 24.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú T: +51 (1) 211 6500, F: +51 (1) 211-6550
www.pwc.pe



16 de marzo del 2022
Fábrica Peruana Eternit S.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Fábrica Peruana Eternit S.A.** al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Gaveglia Aparicio y Asociados

Refrendado por

----- (socio)

Fernando Gaveglia
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-019847

FABRICA PERUANA ETERNIT S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2021 S/000	2020 S/000
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	7,894	5,607
Cuenta por cobrar comerciales	7	47,441	42,248
Otras cuentas por cobrar		916	1,037
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	22	1,835	229
Existencias	8	58,644	50,661
Gastos contratados por anticipado		275	43
Total activo corriente		<u>117,005</u>	<u>99,825</u>
Activo no corriente			
Inversiones	2.6	155	155
Activo por derecho en uso	10	1,825	840
Inmuebles, maquinaria y equipo	9	277,984	267,009
Intangibles		752	1,073
Total activo no corriente		<u>280,716</u>	<u>269,077</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>397,721</u></u>	<u><u>368,903</u></u>

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2021 S/000	2020 S/000
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales:			
- Terceros	11	35,765	32,790
- Relacionadas	22	10,436	11,846
Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar	12	21,049	11,814
Cuentas por pagar diversas a partes relacionadas	22	11,493	8,279
Pasivo por arrendamiento	10	916	577
Total pasivo corriente		<u>79,659</u>	<u>65,306</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar diversas a partes relacionadas	22	13,341	24,202
Pasivo por arrendamiento	10	944	304
Impuesto a la renta diferido	13	21,010	23,860
Total pasivo no corriente		<u>35,295</u>	<u>48,366</u>
Total pasivo		<u>114,954</u>	<u>113,672</u>
Patrimonio			
Capital social	14	22,536	22,536
Capital adicional		11,721	11,721
Acciones de inversión		5,178	5,178
Reserva legal		4,593	4,593
Otras reservas		487	487
Resultados acumulados		238,252	210,716
Total patrimonio		<u>282,767</u>	<u>255,231</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>397,721</u></u>	<u><u>368,903</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 43 forman parte de los estados financieros.

FABRICA PERUANA ETERNIT S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2021	2020
		S/000	S/000
Ventas		349,022	242,107
Costo de ventas	16	(233,351)	(160,099)
Utilidad bruta		<u>115,671</u>	<u>82,008</u>
Gastos de ventas	17	(27,972)	(21,025)
Gastos administrativos	18	(42,362)	(33,517)
Otros ingresos		203	260
Utilidad operativa		<u>45,540</u>	<u>27,726</u>
Ingresos financieros		-	6
Gastos financieros	20	(1,251)	(3,732)
Diferencia en cambio, neta	3 d)	(2,502)	(5,086)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>41,787</u>	<u>18,914</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	15	(14,251)	(7,248)
Utilidad neta y resultados integrales del año		<u><u>27,536</u></u>	<u><u>11,666</u></u>
Número de acciones en circulación (en miles)	23	27,714	27,714
Utilidad neta por acción básica y diluida (en soles)	23	<u><u>0.994</u></u>	<u><u>0.421</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 43 forman parte de los estados financieros.

FABRICA PERUANA ETERNIT S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

	<u>Nota</u>	<u>Capital social</u> <u>S/000</u>	<u>Capital adicional</u> <u>S/000</u>	<u>Acciones de inversión</u> <u>S/000</u>	<u>Reserva legal</u> <u>S/000</u>	<u>Otras reservas</u> <u>S/000</u>	<u>Resultados acumulados</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
Saldos al 1 de enero de 2020	14	22,536	11,721	5,178	4,593	487	199,050	243,565
Utilidad neta y resultados integrales del año		-	-	-	-	-	11,666	11,666
Saldos al 31 de diciembre de 2020		<u>22,536</u>	<u>11,721</u>	<u>5,178</u>	<u>4,593</u>	<u>487</u>	<u>210,716</u>	<u>255,231</u>
Utilidad neta y resultados integrales del año		-	-	-	-	-	27,536	27,536
Saldos al 31 de diciembre de 2021		<u><u>22,536</u></u>	<u><u>11,721</u></u>	<u><u>5,178</u></u>	<u><u>4,593</u></u>	<u><u>487</u></u>	<u><u>238,252</u></u>	<u><u>282,767</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 43 forman parte de los estados financieros.

FABRICA PERUANA ETERNIT S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de		
	2021	2020	
	S/000	S/000	
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION			
Cobranzas por:			
Ventas a clientes	340,218	252,984	
Menos pagos de:			
Proveedores de bienes y servicios	(213,266)	(116,838)	
Remuneraciones, participaciones y beneficios sociales de los trabajadores	(45,474)	(46,906)	
Impuestos a las ganancias	(16,534)	(5,544)	
Intereses	(1,251)	(3,732)	
Otros pagos de operación	(34,000)	(18,977)	
Otros cobros de operación	323	481	
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>30,016</u>	<u>61,468</u>	
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	9	(13,377)	(6,065)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(13,377)</u>	<u>(6,065)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos recibidos de partes relacionadas	22	31,041	15,200
Amortización de préstamos con entidades relacionadas	22	(41,902)	(64,200)
Amortización de intereses con entidades relacionadas	22	(901)	(3,472)
Amortización de pasivos por arrendamiento	10	(2,464)	(1,455)
Amortización de intereses de pasivos por arrendamiento	10	(126)	(95)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento		<u>(14,352)</u>	<u>(54,022)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		2,287	1,381
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,607	4,226
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del año		<u>7,894</u>	<u>5,607</u>
CONCILIACION DEL RESULTADO CON EL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION			
Utilidad neta		27,536	11,666
Ajustes al resultado que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación de inmueble, maquinaria y equipo y activo por derecho de uso	9 y 10	14,263	13,162
Amortización	10	321	327
Impuesto a la renta diferido	13	(2,850)	(1,053)
Provisión de cobranza dudosa	7	4,269	704
Provisión y recuperos por desvalorización de existencias	8	1,056	(376)
Intereses devengados	10 y 22	1,027	3,567
Aumento (disminución) del flujo de actividades de operación por variaciones netas de activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(9,462)	4,370
Otras cuentas por cobrar		121	278
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		(1,606)	5,803
Existencias		(9,039)	431
Gastos contratados por anticipado		(232)	10
Cuentas por pagar comerciales		2,975	10,303
Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar		9,235	(1,364)
Cuentas por pagar comerciales y por pagar diversas a partes relacionadas		<u>(7,598)</u>	<u>13,641</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>30,016</u>	<u>61,468</u>
ACTIVIDADES QUE NO GENERAN FLUJOS DE EFECTIVO			
Activos por derecho en uso	10	3,443	4,698
Adiciones de inmueble, maquinaria y equipo pendiente de pago		9,402	-

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 43 forman parte de los estados financieros.

FABRICA PERUANA ETERNIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

1 INFORMACION GENERAL

a) Identificación -

Fábrica Peruana Eternit S.A. (en adelante “la Compañía”) es una sociedad anónima peruana que fue constituida en la ciudad de Lima el 15 de abril de 1940. La Compañía es una subsidiaria directa de Etex Perú S.A.C., entidad domiciliada en Perú (subsidiaria de Eternit Investment S.A., una empresa domiciliada en Luxemburgo e integrante de Etex Group SA/NV); quién posee el 99.64% de su capital social (acciones con derecho a voto).

El domicilio legal de la Compañía, así como su fábrica, almacenes y oficinas administrativas se encuentran en Jirón República del Ecuador N°448, Lima, Perú.

b) Actividad económica -

La Compañía tiene como principal actividad económica la fabricación y comercialización de productos para la industria de la construcción, cuya elaboración es principalmente a base de fibrocemento y yeso. Sus principales productos son: techos ondulados de fibrocemento, teja andina, placas planas de yeso y de fibrocemento, tanques, cisternas y biodigestores de polietileno.

c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 27 de enero de 2022 y serán presentados para la aprobación del Directorio y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 26 de marzo de 2021.

d) Estado de Emergencia Nacional en el Perú -

Durante el año 2021 la Compañía continuó con sus operaciones y alcanzó un incremento considerable en resultados con respecto al año 2020, esto debido principalmente a que durante el año 2020 se presentaron restricciones y medidas tomadas en la economía como consecuencia de los efectos generados por la crisis del Covid-19. En el año 2021, la reactivación del sector construcción alcanzó el récord histórico de crecimiento, luego de ser unos de los sectores más afectados por la pandemia.

Cabe resaltar que, a la fecha de este informe, el Gobierno Peruano ha levantado paulatinamente las medidas restrictivas antes indicadas. En ese sentido, y de conformidad con las disposiciones y protocolos establecidos por el Gobierno se han reanudado las actividades económicas en el país. En el caso de la Compañía para el año 2021 ha venido operando con normalidad sus tres plantas de acuerdo con los lineamientos dados por su Corporativo, manteniéndose los planes de acción que la Gerencia implementó para la reactivación de las operaciones de la Compañía.

En opinión de la Gerencia, el plan de acción que se está ejecutando ha permitido garantizar la continuidad de las operaciones de la Compañía.

A continuación, se presentan las acciones tomadas más relevantes durante el año 2021 por la Compañía:

- a) Coordinación y comunicación permanente con los clientes orientados hacia una mejora de los niveles de servicio.
- b) Desarrollo de nuevas estrategias para la generación de incremento de las ventas de la Compañía colocando especial énfasis en los beneficios de nuestros modelos constructivos.
- c) Implementación y desarrollo de cultura de seguimiento de precios y rentabilidad dentro de la organización.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 han sido preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha dado que el Directorio y la Gerencia continúan monitoreando durante el año 2022 las nuevas medidas que ha dictado el Gobierno así como el impacto de los hechos que puedan producirse en un futuro sobre la situación patrimonial y financiera de la Compañía; así como sobre los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo, para tomar las acciones respectivas.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación -

La Compañía ha preparado estos estados financieros en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles de soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

2.2 Cambios en las políticas contables y revelaciones -

2.2.1 Nuevas normas y modificaciones vigentes desde el 1 de enero de 2021 adoptadas por la Compañía -

Las siguientes normas contables (NIIF), modificaciones a normas e interpretaciones son vigentes a partir del 1 de enero de 2021, y no han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía:

- Reforma de las Tasas de Interés de Referencia - Fase 2 - Enmiendas a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16.
- Enmiendas a la NIIF 4, 'Contratos de Seguro' - diferimiento de NIIF 9.

Las modificaciones a normas e interpretaciones listadas previamente no han tenido impacto significativo sobre los estados financieros de la Compañía del periodo corriente; asimismo, no se espera tengan un impacto relevante en los estados financieros de años futuros.

2.2.2 Nuevas normas y modificaciones a normas que estarán vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de diciembre de 2022 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

Se han publicado ciertas normas y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2022 o en años posteriores y no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía.

Las normas que entrarían en vigencia son:

- Modificación a la NIIF 16, 'Arrendamientos' - Concesiones de rentas asociadas a COVID-19.
- NIIF 17, 'Contratos de seguros'.
- Modificación a la NIC 16, 'Propiedad, Planta y Equipo' - Ingresos recibidos antes de tener el uso previsto del activo.
- Modificación a la NIIF 3 'Combinaciones de Negocios' - Referencia al Marco Conceptual.
- Modificación a la NIC 37 - Contratos Onerosos - Costo de cumplir un contrato.
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2018-2020:
 - NIIF 9, 'Instrumentos Financieros', para aclarar qué tipo de honorarios y comisiones se deben incluir a efectos de realizar la prueba del 10% para decidir si se debe dar de baja a pasivos financieros.
 - NIIF 16, 'Arrendamientos', para modificar el ejemplo ilustrativo 13, a fin de eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con las mejoras del arrendamiento, y evitar cualquier problema de interpretación respecto del tratamiento de los incentivos vinculados con contratos de arrendamiento.
 - NIIF 1, 'Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera', para permitir que las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en su matriz puedan también medir cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los montos reportados por la matriz. Esta modificación también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos que hayan usado esta excepción de la NIIF 1.
 - NIC 41, 'Agricultura', para eliminar el requerimiento de excluir los flujos de efectivo de impuestos cuando se determina el valor razonable bajo la NIC 41. Esta modificación tiene como objetivo alinearse con el requerimiento de la norma de descontar los flujos de efectivo sobre una base después de impuestos.
- Modificación de la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes.
- Divulgación de políticas contables -Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración Práctica 2.
- Modificaciones a la NIC 8 - Definición de estimaciones contables.
- Modificaciones a NIC 12, Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos surgidos de una única transacción.

- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto de las Normas aplicables al Negocio que puedan tener impacto en la práctica actual. Por otro lado, no se han identificado otras normas que aún no sean efectivas y por la que se podría esperar un impacto significativo sobre la entidad en los períodos de reporte actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio, emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, vigentes a las fechas de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son remedidas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, en el rubro "diferencia en cambio, neta".

2.4 Información por segmentos -

La Gerencia considera el negocio por tipo de producto: techos, tanques, placa de yeso y placas de fibrocemento, si bien resultan de distintos procesos productivos se comercializan a través de los canales de clientes "Retail" y "Tradicional" (a nivel nacional) por lo que sus operaciones pueden ser combinadas en un solo segmento, el de comercialización de materiales de construcción, debido a que muestran un desempeño financiero y características similares en cuanto a la naturaleza de productos, del proceso comercial, clientes y marco legal.

La autoridad que toma las decisiones operativas, responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento del segmento operativo es el Directorio.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo corresponde a los rubros de caja y cuentas corrientes en entidades financieras.

2.6 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

2.6.1 Activos Financieros -

i) Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Medidos subsecuentemente a su valor razonable (ya sea a través de resultados o de otros resultados integrales), y
- Medidos al costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio que la entidad tiene para administrar sus activos financieros y de los términos contractuales que impactan los flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía efectúa reclasificaciones de sus instrumentos de deuda, si su modelo de negocio de gestión de estos activos cambia.

ii) Reconocimiento y baja -

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

iii) Medición -

En su reconocimiento inicial, la Compañía mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de activos financieros que no se llevan a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros llevados al valor razonable a través de resultados se reconocen en resultados.

Activos financieros que incorporan derivados implícitos son evaluados de forma integral para efectos de determinar si sus flujos de caja solo representan pago de capital e intereses.

Instrumentos de deuda -

La medición posterior de instrumentos de deuda depende del modelo de negocio que la Compañía ha establecido para la gestión del activo, así como de las características de los flujos del activo que se derivan del activo. Existen tres posibles categorías en las que cuales poder clasificar instrumentos de deuda, estas son:

- Costo amortizado: Aplicable para activos cuyo modelo de negocio es cobrar los flujos de caja contractuales, siempre que estos flujos de caja solo representen pagos de capital e intereses. Los intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingreso financiero usando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en "Otros ingresos (gastos)" junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

Los instrumentos de deuda medidos al costo amortizado incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

- Valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI): Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en 'Otros ingresos (gastos)'. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en 'Otros ingresos (gastos)' y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

La Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

- Valor razonable a través de resultados (VRGyP): Los activos que no cumplen las condiciones para usar el costo amortizado o el VR - ORI se miden al valor razonable a través de resultados. Los cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda en esta categoría se reconocen como ganancia o pérdida en resultados y presentados de forma neta en la partida de 'Otros gastos (ingresos)' en el período en el cual ocurre el cambio.

La Compañía no mantiene activos financieros en esta categoría.

Instrumentos de patrimonio -

Posterior al reconocimiento inicial, la Compañía mide los instrumentos de patrimonio a su valor razonable. Los cambios (ganancias o pérdidas) en el valor razonable de instrumentos de patrimonio mantenidos con el objetivo de negociación, se reconocen en resultados (VRGyP). Para los demás instrumentos de patrimonio, la Compañía tiene una opción irrevocable de designarlos en su reconocimiento inicial en la categoría de VRGyP o presentar los cambios en el valor razonable como parte de los ORI.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene inversiones en acciones en 6 entidades por un valor total de S/155 miles y la Gerencia reconoce cualquier cambio posterior en el valor razonable en resultados integrales. En opinión de la Gerencia, los cambios posteriores generados en estas inversiones no han sido materiales sobre los estados financieros tomados en su conjunto.

iv) Deterioro -

La Compañía evalúa, con una perspectiva de futuro, las pérdidas crediticias esperadas (PCE) asociadas con instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a VRORI. La metodología aplicada para determinar el deterioro depende de si el riesgo de crédito de un activo ha experimentado un aumento significativo.

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado permitido al calcular la PCE, por lo tanto, la Compañía no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una provisión por deterioro en base a la PCE durante toda la vida en cada fecha de reporte.

La Compañía ha establecido una matriz de provisión que se basa en la experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico y para medir las pérdidas crediticias esperadas, la cartera de clientes ha sido agrupada basándose en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de cobro de las ventas realizadas por la Compañía en el periodo de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el efecto de la determinación de pérdidas crediticias esperadas no generó un impacto significativo en la provisión de cobranza dudosa registrada.

2.6.2 Pasivos financieros

De acuerdo con lo que establece la NIIF 9 "Instrumentos Financieros, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) pasivos al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado que incluyen: pasivo por arrendamiento, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar diversas a partes relacionadas.

Todos estos pasivos se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción. La amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

2.6.3 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.7 Existencias -

Las existencias están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta que la Gerencia estima en que se realizarán las existencias en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

El costo de los productos en proceso y productos terminados incluye la correspondiente distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción.

La provisión para desvalorización de existencias es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha provisión.

2.8 Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los inmuebles, maquinaria y equipo son registrados a su costo, menos la depreciación acumulada y, si es aplicable, la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración.

El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo; excepto en el caso de los terrenos, los cuales no se deprecian.

El costo inicial de los inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo atribuible directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso. Los desembolsos posteriores sobre inmuebles, maquinaria y equipo solo se reconocen cuando sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de este y el costo del activo pueda ser valorado con fiabilidad.

Las obras en curso representan principalmente proyectos de ampliación de las plantas de producción que se encuentran en construcción y se registran al costo. Esto incluye el costo de construcción y otros costos directos. Las obras en curso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual a lo largo de las vidas útiles de los activos, las mismas que han sido estimadas como sigue:

	<u>Años</u>
Edificaciones y otras construcciones	Entre 10 a 40
Maquinaria y equipo	Entre 8 a 15
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos y de cómputo	Entre 4 a 10

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón de beneficios económicos y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo.

2.9 Intangibles -

Los intangibles adquiridos de manera separada se miden inicialmente a su costo de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración. Un intangible es reconocido como tal si es probable que los beneficios económicos futuros que genere fluyan a la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente.

Las vidas útiles de los intangibles pueden ser finitas o indefinidas. Los intangibles con vidas útiles finitas (software) se amortizan por el método de línea recta a lo largo de sus vidas útiles económicas y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables.

El gasto por amortización de intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos administrativos".

La amortización de los intangibles es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual a lo largo de las vidas útiles, las mismas que han sido estimadas entre 5 a 10 años.

El valor residual de los intangibles, la vida útil y el método de amortización seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la amortización sean consistentes con el patrón de beneficios económicos y las expectativas de vida de los componentes de intangibles.

2.10 Deterioro de activos no corrientes -

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro con crédito al valor del activo. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales, y se revierten si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable de los activos, ello sólo en la medida que el valor en libros del activo, neto de depreciación y amortización, no exceda el valor razonable que se habría determinado si no se hubiera reconocido pérdida alguna por deterioro. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía no ha identificado eventos o circunstancias que indiquen que sus activos no corrientes puedan estar expuestos a un riesgo de deterioro.

Un componente de intangibles se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

2.11 Arrendamientos -

La Compañía, como arrendatario, evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen y reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, respecto a todos los contratos de arrendamiento, excepto aquellos de corto plazo (12 meses o menos) y los de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón de consumo de los beneficios económicos provenientes de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato o en su defecto por la tasa incremental.

El pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso se presentan en el estado de situación financiera en los rubros Pasivos por arrendamiento y Activos por derecho de uso, respectivamente.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

El activo por derecho de uso se deprecia sobre el período que resulte más corto entre el período de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente.

2.12 Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

2.13 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

2.14 Beneficios a los empleados -

Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre la base del devengado y lo calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en Perú. El gasto anual por gratificaciones corresponde a dos remuneraciones que se pagan en julio y diciembre.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente y que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año.

La compensación por tiempo de servicio del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito y se registra sobre la base del devengado. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultante de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

Participación a los trabajadores -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades, el cual se calcula aplicando un porcentaje a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente. La tasa aplicada por la Compañía 10%.

2.15 Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

El impuesto se reconoce en el estado de resultados excepto en la medida que se relaciona con partidas reconocidas en el estado de resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la legislación tributaria promulgada a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera debería pagar a las autoridades tributarias. Asimismo, en forma mensual efectúa pagos a cuenta del impuesto a la renta que se muestran en el estado de situación financiera como crédito por impuesto a las ganancias cuando al término del período no se compensa totalmente con el impuesto resultante anual por pagar a la administración tributaria.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto a la renta corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y con la misma autoridad tributaria.

2.16 Capital social -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

2.17 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y corresponde a la venta de bienes y servicios, neto de descuentos, devoluciones e impuestos a las ventas. La Compañía reconoce sus ingresos cuando se transfiere el control de los bienes y no existen obligaciones de desempeño pendientes de ser satisfechas que pudieran afectar que el cliente acepte el producto, situación que se presenta cuando se cumple lo siguiente:

La Compañía vende una amplia gama de productos en el mercado. Las ventas se reconocen cuando se transfiere el control de los productos, siendo esto cuando los productos se entregan al cliente, el cliente tiene plena discreción sobre el canal de venta y el precio de los productos, y no existe una obligación no satisfecha que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente.

La entrega es efectiva cuando los productos se envían a la ubicación específica, los riesgos de obsolescencia y de pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el acuerdo de venta, las disposiciones sobre aceptación han caducado, o que tenga evidencia objetiva de que todos los criterios de aceptación han sido satisfechos.

El producto a menudo se vende con descuentos por volumen con base a las ventas totales durante un periodo de mayor a 12 meses. Los ingresos de estas ventas se reconocen con base al precio establecido en el contrato, neto de los descuentos por volumen estimados.

Se reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes son entregados, ya que este es el punto en el tiempo en el que la retribución es incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de que se realice el pago.

2.18 Reconocimiento de intereses y diferencias de cambio -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

2.19 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía, se reconoce cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

2.20 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por el Directorio de la Compañía.

2.21 Utilidad neta básica y diluida por acción -

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

Las acciones que provienen de la capitalización de utilidades, o transacciones similares, constituyen una división de acciones y, por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación.

La utilidad por acción diluida corresponde a la utilidad básica por acción, ajustada por los efectos dilutivos de acciones originadas por conversión de bonos o acciones convertibles, entre otros. La Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad básica por acción común y diluida por acción común es la misma.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

i) Directorio -

El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados, según su aplicación.

ii) Tesorería y finanzas -

El área de Tesorería y Finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía.

b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

c) Riesgo de crédito -

Es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos.

i) Cuentas por cobrar en general -

La Compañía efectúa sus ventas al contado y al crédito, las cuales durante el año 2021 y de 2020, representaron el 10% y 90% del total de ingresos del año, respectivamente. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la cartera de clientes de la Compañía es atomizada.

Por las cuentas por cobrar comerciales, la Gerencia efectúa un análisis individual por cada cliente respecto a su viabilidad financiera antes de iniciar negociaciones comerciales con estos, considerando las condiciones de crédito; asimismo, la base de datos de clientes está compuesta principalmente por clientes de prestigio en el mercado y de medianos distribuidores nacionales, los cuales son evaluados a detalle por el área de créditos y cobranzas antes de otorgarles dichos créditos. La información que evalúan es la siguiente: estados financieros e historial crediticio en Infocorp. Por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito en este rubro.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los ratios de cobranza fueron entre 30 y 90 días y 45 y 90 días, respectivamente.

ii) Depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Administración y Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

d) Riesgo de mercado -

Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos, pasivos por arrendamiento y préstamos de relacionadas; los cuales están expuestos a riesgo de moneda y de interés.

i) Riesgo de tasa de interés -

Es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene un préstamo por pagar a tasa de interés fija con su relacionada Etex Perú S.A.C.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía no mantiene deudas con tasa variable, las cuales estarían expuestas a un riesgo de cambio en la tasa de interés. En consecuencia, en opinión de la Gerencia la Compañía no se encuentra expuesta a un riesgo significativo de tasa de interés.

ii) Riesgo de tipo de cambio -

Es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones (SBS).

Al 31 de diciembre de 2021, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicados por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.975 por US\$1 para la compra y S/3.998 por US\$1 para la venta (S/3.618 por US\$1 para la compra y S/3.624 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2020) y para las transacciones en euros fueron de S/4.344 por €1 para la compra y S/4.846 por €1 para la venta (S/4.446 por €1 para la compra y S/4.906 por €1 para la venta al 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera expresados en miles de dólares estadounidenses y euros:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>US\$000</u>	<u>€000</u>	<u>US\$000</u>	<u>€000</u>
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	12	-	81	-
Cuentas por cobrar comerciales	126	-	182	-
Cuentas por cobrar a relacionadas	<u>462</u>	<u>-</u>	<u>63</u>	<u>-</u>
	<u>600</u>		<u>326</u>	<u>-</u>
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	(3,358)	(222)	(3,180)	(492)
Cuentas por pagar relacionadas	(2,129)	(3,179)	(3,086)	(1,945)
Otras cuentas por pagar	-	-	(48)	(209)
	<u>(5,487)</u>	<u>(3,401)</u>	<u>(6,314)</u>	<u>(2,646)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(4,887)</u>	<u>(3,401)</u>	<u>(5,988)</u>	<u>(2,646)</u>

Durante el año 2021, la Compañía ha registrado pérdida neta por diferencia en cambio ascendentes a S/2,502 miles (S/5,086 miles, durante el año 2020); las cuales, se presentan en el estado de resultados integrales como parte del rubro "Diferencia en cambio, neta".

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de los años 2021 y 2020 si el dólar estadounidense y el euro se hubieran revaluado/devaluado 5% y/o 10% respecto del sol:

	<u>tasas de cambio</u> %	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
		<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Devaluación -					
Dólares	(5)		977		1,085
Dólares	(10)		1,954		2,170
Revaluación -					
Dólares	5 (977)	(1,085)
Dólares	10 (1,954)	(2,170)
Devaluación -					
Euros	(5)		824		649
Euros	(10)		1,648		1,298
Revaluación -					
Euros	5 (824)	(649)
Euros	10 (1,648)	(1,298)

e) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La Compañía controla su riesgo a la escasez de fondos utilizando una proyección de flujos de caja a corto plazo para la determinación de faltantes de efectivo en un corto plazo, solicitando ampliaciones a las líneas de crédito establecidas y una proyección de flujos de caja a largo plazo para la determinación de deficiencias estructurales en faltantes de efectivo y posibilidades de inversión, considerando de ser requerido, el financiamiento a mediano y largo plazo. Ambos flujos de caja son herramientas que la Gerencia utiliza para monitorear o mitigar cualquier riesgo de liquidez, programando todos los pagos futuros de acuerdo con las estimaciones de efectivo disponible.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	<u>Menos de</u> <u>1 año</u> <u>S/000</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u> <u>S/000</u>	<u>Entre 3 y 6</u> <u>años</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
Al 31 de diciembre de 2021				
Cuentas por pagar comerciales				
- Terceros	35,765	-	-	35,765
- Relacionadas	10,436	-	-	10,436
Otras cuentas por pagar (**)	3,720	-	-	3,720
Pasivos por arrendamiento (*)	936	961	-	1,897
Cuentas por pagar diversas a partes relacionadas (*)	-	-	-	-
	<u>12,237</u>	<u>4,826</u>	<u>10,750</u>	<u>27,813</u>
Total	<u>63,094</u>	<u>5,787</u>	<u>10,750</u>	<u>79,631</u>
Al 31 de diciembre de 2020				
Cuentas por pagar comerciales				
- Terceros	32,790	-	-	32,790
- Relacionadas	11,846	-	-	11,846
Otras cuentas por pagar (**)	2,285	-	-	2,285
Pasivos por arrendamiento (*)	604	306	-	910
Cuentas por pagar diversas a partes relacionadas (*)	-	-	-	-
	<u>8,279</u>	<u>8,511</u>	<u>17,022</u>	<u>33,812</u>
Total	<u>55,804</u>	<u>8,817</u>	<u>17,022</u>	<u>81,643</u>

(*) Incluyen intereses por devengar.

(**) No incluye anticipos, tributos, pasivos laborales ni contingencias.

3.2 Administración del riesgo de la estructura de capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del pasivo menos el impuesto a la renta diferido y menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento se muestra a continuación:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Total pasivo	114,954	113,672
Menos: impuesto a la renta diferido	(21,010)	(23,860)
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(7,894)	(5,607)
Deuda neta (A)	86,050	84,205
Total patrimonio	<u>282,767</u>	<u>255,231</u>
Total de Capital (B)	<u>368,817</u>	<u>339,436</u>
Ratio de apalancamiento (A/B)	<u>0.23</u>	<u>0.25</u>

3.3 Estimación del valor razonable -

Para la clasificación del tipo de valorización utilizada por la Compañía para sus instrumentos financieros a valor razonable, se han establecido los siguientes niveles de medición.

- Nivel 1: Medición basada en valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización (Nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, provenientes de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser confirmadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía).

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- i) Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros -

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto también es aplicable para las cuentas de ahorro sin un vencimiento específico.

- ii) Instrumentos financieros a tasa fija -

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los pasivos financieros que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia de la Compañía estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. El valor razonable de los pasivos por arrendamientos, revelados en la Nota 10, han sido estimados descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares (Nivel 3).

4 ESTIMADOS Y SUPUESTOS CONTABLES CRITICOS

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos durante el próximo año.

4.1 Estimados y criterios contables críticos -

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados se presentan a continuación:

Estimación por impuesto a las ganancias corriente y diferido (Nota 13 y 15) -

La principal estimación asociada al proceso de preparación de los estados financieros es la referida a la determinación del impuesto a las ganancias que requiere interpretar a la legislación tributaria vigente. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre estos asuntos. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

Estimación por desvalorización de las existencias (Nota 8) -

La provisión para desvalorización de existencias es registrada mensualmente a través de un análisis específico que realiza la Gerencia sobre la base de rotación, posibilidades reales de venta y grado de obsolescencia de los productos, el cual es cargado al estado de resultados integrales en el ejercicio donde se identifica dicha provisión.

Estimación de vida útil y valor residual de los activos fijos (Nota 9) -

La Compañía evalúa periódicamente el estimado de vida útil y el valor residual de los activos fijos con base a las expectativas del uso económico de estos activos. Estas estimaciones son realizadas de acuerdo con el patrón de desgaste de estos y considerando los criterios de evaluación efectuados por expertos de la Gerencia.

4.2 Juicios críticos en la aplicación de políticas contables -

Las transacciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020 no han requerido la aplicación especial de juicio profesional al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Instrumentos financieros por categoría -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 los activos y pasivos financieros de la Compañía corresponden íntegramente a las categorías de “activos financieros a costo amortizado” y “pasivos financieros a costo amortizado”, respectivamente:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Activos financieros:		
Al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,894	5,607
Cuentas por cobrar comerciales	47,441	42,248
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,835	229
Otras cuentas por cobrar (*)	<u>303</u>	<u>230</u>
Al valor razonable a través de resultados		
Inversiones	<u>155</u>	<u>155</u>
	<u><u>57,628</u></u>	<u><u>48,469</u></u>
Pasivos financieros:		
Al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales:		
- Terceros	35,765	32,790
- Relacionadas	10,436	11,846
Otras cuentas por pagar (*)	3,720	2,285
Cuentas por pagar diversas a partes relacionadas:		
- Parte corriente	11,493	8,279
- Parte no corriente	13,341	24,202
Pasivos por arrendamiento:		
- Parte corriente	916	577
- Parte no corriente	<u>944</u>	<u>304</u>
	<u><u>76,615</u></u>	<u><u>80,283</u></u>

(*) No incluye impuestos, anticipos, pasivo laborales ni contingencias según corresponda.

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

De acuerdo con la información de la clasificadora de riesgo Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C., la calidad crediticia de las entidades financieras locales en las que la Compañía deposita su efectivo y equivalentes de efectivo se discrimina a continuación:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)		
BBVA Banco Continental (A+)	1,630	2,445
Banco de Crédito del Perú (A+)	6,123	3,034
Banco de la Nación (A)	<u>132</u>	<u>126</u>
	<u><u>7,885</u></u>	<u><u>5,605</u></u>

(*) No incluye caja.

Cuentas por cobrar:

Con relación a la calidad crediticia de los clientes y relacionadas se evalúa en dos categorías (clasificación interna):

- Grupo 1: Clientes terceros nuevos (menos de 6 meses).
- Grupo 2: Clientes terceros existentes (con más de seis meses de relación comercial) sin antecedentes de incumplimiento.
- Grupo 3: Clientes terceros existentes (con más de seis meses de relación comercial) con antecedentes de incumplimiento.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía se clasifican de la siguiente manera:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Grupo 2	39,303	38,379
Grupo 3	<u>8,138</u>	<u>3,869</u>
	<u>47,441</u>	<u>42,248</u>

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Caja	9	2
Cuentas corrientes	<u>7,885</u>	<u>5,605</u>
Total	<u>7,894</u>	<u>5,607</u>

Las cuentas corrientes bancarias son de libre disponibilidad, están denominadas en soles y en dólares estadounidenses y se encuentran depositadas en bancos locales. Dichas cuentas no generan intereses.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Facturas por cobrar a terceros	55,579	46,054
Letras por cobrar a terceros	<u>-</u>	<u>63</u>
	55,579	46,117
Menos - provisión de pérdida crediticia esperada	<u>(8,138)</u>	<u>(3,869)</u>
Total	<u>47,441</u>	<u>42,248</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en soles y en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente y no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>Vigentes</u> S/000	<u>Vencidas</u>		<u>Total</u> S/000
		<u>Hasta 90 días</u> S/000	<u>Más 90 días</u> S/000	
Al 31 de diciembre de 2021				
Tasa de pérdida crediticia esperada	0.65%	6.01%	67.56%	-
Cuentas por cobrar (S/)	<u>33,683</u>	<u>11,170</u>	<u>10,726</u>	<u>55,579</u>
Provisión de pérdida crediticia esperada (S/)	<u>220</u>	<u>671</u>	<u>7,247</u>	<u>8,138</u>
Al 31 de diciembre de 2020				
Tasa de pérdida crediticia esperada	0.19%	2.38%	35.66%	-
Cuentas por cobrar (S/)	<u>27,405</u>	<u>8,578</u>	<u>10,134</u>	<u>46,117</u>
Provisión de pérdida crediticia esperada (S/)	<u>51</u>	<u>204</u>	<u>3,614</u>	<u>3,869</u>

Al cierre del año 2021 la provisión de pérdida crediticia mayor a 90 días se incrementó debido a la provisión de la cuenta por cobrar con el cliente Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento por S/ 2,351 miles; de acuerdo a la opinión de los asesores legales externos la probabilidad de recupero es menor al 50%.

El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar incurrida y esperada es como sigue:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Saldo inicial		3,165
Adiciones (Nota 17)	<u>4,269</u>	<u>704</u>
Saldo final	<u>8,138</u>	<u>3,869</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 es suficiente para cubrir adecuadamente los riesgos de crédito.

8 EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Mercaderías	7,357	7,571
Productos terminados	10,659	12,140
Materias primas (a)	20,540	11,915
Suministros diversos	12,731	11,772
Existencias por recibir (b)	8,146	7,627
Envases y embalajes	1,302	961
Productos en proceso	<u>1,527</u>	<u>1,237</u>
	62,262	53,223
Menos - Estimación para desvalorización de existencias	<u>(3,618)</u>	<u>(2,562)</u>
Total	<u>58,644</u>	<u>50,661</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2021, las materias primas se incrementaron en un 72% en comparación al cierre del año 2020, debido principalmente a la estrategia de la Compañía frente al desabastecimiento de los principales proveedores y a los retrasos en los pedidos que se presentaron durante el año 2021. En opinión de la Gerencia, la estrategia establecida permitirá abastecer con normalidad las ventas del año 2022.
- (b) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, las existencias por recibir corresponden principalmente a la compra de materias primas y productos importados para reventa, que en un 85% y 97% fueron recibidos durante el primer trimestre del año 2022 y de 2021, respectivamente.

El movimiento de la estimación para desvalorización de existencias durante los años 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	2,562	2,938
Adiciones (Nota 16)	2,546	556
Recuperos	-	(932)
Aplicaciones por destrucción de existencias (Nota 16)	(1,490)	-
Saldo final	<u>3,618</u>	<u>2,562</u>

Al 31 de diciembre del 2021 se realizaron destrucciones notariales de existencias, principalmente de productos terminados y materias primas.

La estimación para desvalorización de existencias es determinada en función de los niveles de rotación de los diferentes tipos de existencias y otras características en base a evaluaciones periódicas de la Gerencia y de sus áreas técnica y financiera. En opinión de la Gerencia, el saldo de esta estimación para desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 es suficiente para cubrir adecuadamente los riesgos de obsolescencia y de lento movimiento de este rubro a dichas fechas.

9 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta inmueble, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020, es el siguiente:

	<u>Terrenos</u> S/000	<u>Edificios y otras construcciones</u> S/000	<u>Maquinaria y equipos</u> S/000	<u>Muebles y enseres</u> S/000	<u>Unidades de transporte</u> S/000	<u>Equipos diversos y cómputo</u> S/000	<u>Obras en curso</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Costo								
Saldos al 1 de enero de 2020	130,637	41,142	135,658	528	781	14,743	26,012	349,501
Adiciones (a)	-	-	-	-	-	-	6,065	6,065
Transferencias (b)	-	1,968	1,032	-	78	2,644	(5,722)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>130,637</u>	<u>43,110</u>	<u>136,690</u>	<u>528</u>	<u>859</u>	<u>17,387</u>	<u>26,355</u>	<u>355,566</u>
Adiciones (a)	-	-	-	-	-	-	22,781	22,781
Transferencias (b)	-	-	1,007	-	-	357	(1,364)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>130,637</u>	<u>43,110</u>	<u>137,697</u>	<u>528</u>	<u>859</u>	<u>17,744</u>	<u>47,772</u>	<u>378,347</u>
Depreciación acumulada								
Saldos al 1 de enero de 2020	-	8,517	58,950	252	781	8,341	-	76,841
Adiciones	-	1,569	8,674	42	1	1,431	-	11,717
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>-</u>	<u>10,086</u>	<u>67,624</u>	<u>294</u>	<u>782</u>	<u>9,772</u>	<u>-</u>	<u>88,558</u>
Adiciones	-	1,709	8,617	38	8	1,433	-	11,805
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>-</u>	<u>11,795</u>	<u>76,241</u>	<u>332</u>	<u>790</u>	<u>11,205</u>	<u>-</u>	<u>100,363</u>
Valor neto en libros								
Al 31 de diciembre de 2021	<u>130,637</u>	<u>31,315</u>	<u>61,456</u>	<u>196</u>	<u>69</u>	<u>6,539</u>	<u>47,772</u>	<u>277,984</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>130,637</u>	<u>33,024</u>	<u>69,066</u>	<u>234</u>	<u>78</u>	<u>7,615</u>	<u>26,355</u>	<u>267,009</u>

Las adiciones del año 2021 corresponden a obras en curso de:

- La construcción en curso de la ampliación de la planta industrial de la Sede en Huachipa ubicada en Quebrada Huaycoloro distrito de San Antonio, provincia de Huarochirí y departamento de Lima, con la finalidad de implementar una nueva línea de producción de fabricación de placas de yeso por S/16,367 miles. Las obras iniciaron a mediados de octubre del 2021 y se esperan culminar en el año 2023.
- Maquinarias, infraestructura y equipos de seguridad relacionadas a incrementar la productividad por S/4,322 miles.
- Edificaciones relacionadas a la seguridad y productividad en Planta Lima por S/1,474 miles.
- Otros diversos por S/617 miles.

Las adiciones del año 2020 corresponden principalmente a obras en curso de:

- Maquinarias relacionadas a sistemas de seguridad por S/2,834 miles.
- Maquinarias relacionadas a incrementar la productividad por S/2,392 miles.
- Edificaciones relacionadas a la seguridad y productividad por S/ 423 miles.
- Otros diversos por S/417 miles.

Las transferencias del año 2021 corresponden principalmente a:

- Maquinarias para incremento de la capacidad productiva planta Huachipa por S/1,007 miles.
- Equipos diversos para incremento de la capacidad productiva planta Huachipa por S/357 miles.

Las transferencias del año 2020 corresponden principalmente a:

- Maquinarias para incremento de capacidad productiva planta Lima y Huachipa por S/1,032 miles.
- Edificaciones relacionado a mejoras del medio ambiente y seguridad por S/1,968 miles.
- Equipos diversos relacionado a mejoras del medio ambiente y seguridad por S/2,644 miles.
- Otros por S/78 miles.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Gerencia de la Compañía considera que los valores en libros de sus activos fijos son similares a sus valores de mercado y/o de uso y que no existen situaciones que indiquen la existencia de desvalorización en el valor de estos activos, por lo que, en su opinión, no es necesario constituir ninguna provisión por este concepto a dichas fechas.

La Compañía cuenta con pólizas de seguros contra todo riesgo que aseguran el íntegro de sus activos fijos. En opinión de la Gerencia, su política de seguros es consistente con la práctica internacional de la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en las pólizas de seguros es razonable, considerando el tipo de activos que mantiene la Compañía.

El gasto por depreciación del año fue registrado en los siguientes rubros del estado de resultados integrales:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Costo de ventas (Nota 16)	9,702	9,799
Gastos administrativos (Nota 18)	1,858	1,709
Gastos Venta (Nota 17)	245	209
	<u>11,805</u>	<u>11,717</u>

10 ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

Los activos por derecho de uso corresponden a equipos diversos (montacargas) y unidades de transporte, los cuales tienen duración entre 1 y 5 años.

- a) El movimiento de los activos por derecho de uso por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

	S/000
Reconocimiento inicial NIIF 16	2,287
Adiciones (a)	-
Depreciación (Nota 16)	(1,447)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	840
Adiciones	3,443
Depreciación	(2,458)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>1,825</u>

- b) Durante el año 2021 se han realizado adiciones en unidades de transporte para el uso y seguridad de las Gerencias y de los ejecutivos comerciales.
- c) El gasto por depreciación del año terminado el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Costo de ventas (Nota 16)	389	509
Gastos de Ventas (Nota 17)	1,299	344
Gastos Administrativos (Nota 18)	770	594
	<u>2,458</u>	<u>1,447</u>

- d) El movimiento de los pasivos por arrendamiento por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>S/000</u>
Saldos al 1 de enero de 2020	2,337
Transacciones que no representan movimiento de efectivo:	
Intereses devengados (Nota 20)	95
Transacciones que representan movimiento en efectivo:	
Intereses pagados	(95)
Pago de la deuda	(1,456)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	881
Transacciones que no representan movimiento de efectivo:	
Nuevos arrendamientos	3,443
Intereses devengados (Nota 20)	126
Transacciones que representan movimiento en efectivo:	
Intereses pagados	(126)
Pago de la deuda	(2,464)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>1,860</u>

Al 31 de diciembre, la clasificación en corto y largo plazo es como sigue:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Parte Corriente	916	577
Parte No Corriente	<u>944</u>	<u>304</u>
	<u>1,860</u>	<u>881</u>

e) El gasto por intereses por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se reconocen en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales. (Nota 20).

11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Facturas por recibir	4,631	11,829
Facturas en moneda nacional	19,062	10,323
Facturas en moneda extranjera	<u>12,072</u>	<u>10,638</u>
Total	<u>35,765</u>	<u>32,790</u>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a diversos proveedores nacionales y del exterior por compras de materias primas y suministros. Estas obligaciones tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

La Compañía ofrece a sus proveedores un programa para el pago de sus cuentas a través del Banco de Crédito del Perú S.A.A. y del BBVA Banco Continental. Este programa permite a los proveedores vender sus cuentas por cobrar a dicha institución financiera en un acuerdo negociado por separado entre el proveedor y la institución financiera, permitiendo a los proveedores administrar mejor sus flujos de efectivo y a la Compañía reducir sus costos de procesamiento de pagos. La Compañía no tiene ningún interés financiero directo en estas transacciones; asimismo, el plazo de pago de los proveedores es de 60 días se acojan o no al programa de factoring. Todas las obligaciones de la Compañía con sus proveedores, incluidos los saldos por pagar, se mantienen según los acuerdos contractuales celebrados con ellos, por lo que mantienen su clasificación como "cuentas por pagar comerciales".

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, los saldos relacionados con estas operaciones en el Banco de Crédito del Perú ascienden a S/7,563 miles y S/2,646 miles, respectivamente y con el BBVA Banco Continental ascienden a S/1,737 miles y S/1,388 miles, respectivamente.

12 REMUNERACIONES, TRIBUTOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Remuneraciones, participaciones de los trabajadores y vacaciones por pagar	11,876	7,045
Provisión de descuentos	2,277	1,893
Anticipos de clientes	1,802	1,267
Tributos por pagar	2,744	668
Provisión por contingencias (Nota 21)	375	405
Provisión para beneficios sociales	532	144
Provisiones diversas	<u>1,443</u>	<u>392</u>
Total	<u>21,049</u>	<u>11,814</u>

Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por los mismos.

Al 31 de diciembre del 2021, las provisiones diversas corresponden principalmente al incremento en los servicios básicos asociados a la mayor producción y/o aumento en las tarifas: servicios de energía por S/0.9 miles (S/0.3 miles al 31 de diciembre de 2020), servicio de gas por S/0.09 miles (S/0.02 miles al 31 de diciembre de 2020); así como servicios de transporte por S/0.1 miles y otros menores.

13 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre, el movimiento del impuesto a la renta diferido comprende:

	<u>Al 1 de enero de 2020</u> S/000	<u>Abono (cargo) al estado de resultados integrales</u> S/000	<u>Al 31 de diciembre de 2020</u> S/000	<u>Abono (cargo) al estado de resultados integrales</u> S/000	<u>Al 31 de diciembre de 2021</u> S/000
Activo diferido					
Provisión por pérdida crediticia esperada	2,214	208	2,422	1,259	3,681
Provisión por contingencias	117	3	120	(9)	111
Vacaciones no pagadas	995	(269)	726	494	1,220
Provisión por desvalorización de existencias	866	(111)	755	312	1,067
Provisión por servicios y asistencia técnica	159	170	329	(268)	61
Provisión por honorarios y rebates	<u>372</u>	-	<u>372</u>	<u>13</u>	<u>385</u>
Total activo diferido	<u>4,723</u>	<u>1</u>	<u>4,724</u>	<u>1,801</u>	<u>6,525</u>
Pasivo diferido					
Mayor valor atribuido al activo fijo	(25,131)	518	(24,613)	259	(24,354)
Diferencia en tasas de depreciación de activo fijo	(4,379)	434	(3,945)	795	(3,150)
Diferencia en intereses por NIIF 16	(126)	100	(26)	(5)	(31)
Total pasivo diferido	<u>(29,636)</u>	<u>1,052</u>	<u>(28,584)</u>	<u>1,049</u>	<u>(27,535)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(24,913)</u>	<u>1,053</u>	<u>(23,860)</u>	<u>2,850</u>	<u>(21,010)</u>

El impuesto a la renta diferido se discrimina por su plazo estimado de reversión como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
	S/000	S/000
Activos de impuestos diferidos		
Reversión esperada en los próximos 12 meses	6,525	4,724
Total impuesto a la renta diferido activo	<u>6,525</u>	<u>4,724</u>
Pasivos de impuestos diferidos:		
Reversión esperada en los próximos 12 meses	(31)	(26)
Reversión esperada después de 12 meses	(27,504)	(28,558)
Total impuesto a la renta diferido pasivo	<u>(27,535)</u>	<u>(28,584)</u>
Total impuesto a la renta diferido, neto	<u>(21,010)</u>	<u>(23,860)</u>

14 PATRIMONIO NETO

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el capital social está representado por 22,536,053 acciones comunes, suscritas y pagadas en circulación, respectivamente, cuyo valor nominal es de S/1.00 por acción. No existen restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

Porcentaje de participación individual en el capital emitido	Números de accionistas	Porcentaje de participación
Hasta 0.01	6	0.36
De 90 al 99.60	<u>1</u>	<u>99.64</u>
Total	<u><u>7</u></u>	<u><u>100.00</u></u>

b) Capital adicional -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el capital adicional corresponde a la fusión por absorción de Gyplac Perú S.A.C. (subsidiaria de la Compañía hasta el 1 de agosto de 2014), cuyo patrimonio al 1 de agosto del 2014 (fecha de fusión) se encontraba compuesto de S/2,306 miles de capital social y S/11,721 miles de capital adicional derivado de una capitalización de acreencias.

c) Acciones de inversión -

Las acciones de inversión confieren a sus titulares dividendos patrimoniales, pero no les confieren derecho a intervenir ni votar en las juntas de accionistas ni en el directorio, y se mantienen hasta que la Compañía convenga con los titulares la rendición de las mismas. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, están conformadas por 5,177,673 acciones de inversión suscritas y pagadas con un valor nominal de un sol cada una.

Las acciones de inversión corresponden a aquellas acciones que fueron entregadas a los trabajadores hasta el 31 de diciembre de 1990.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el número de acciones de inversión inscritas en Bolsa de Valores de Lima S.A., bajo el nemónico de ETERNI1; asciende a 5,177,673, y su valor de mercado fue de S/1.60 y de S/1.98, respectivamente.

d) Reserva legal -

Según lo dispuesto en la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10% de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20% del capital emitido. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando la misma es aprobada por la Junta General de Accionistas.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la reserva legal de la Compañía asciende a S/4,593 y representa el 20% del capital social a dichas fechas.

e) Resultados acumulados -

Los dividendos a favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a un impuesto a las ganancias a cargo de estos accionistas. Los dividendos que se distribuyen o paguen sobre las utilidades del período 2021 y 2020 están afectos a la tasa del 5%.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía no ha distribuido dividendos a sus accionistas.

15 SITUACION TRIBUTARIA

a) Régimen tributario del impuesto a las ganancias -

La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a las ganancias ha sido fijada en 29.5% para los años 2021 y 2020.

El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Corriente	(17,101)	(8,301)
Diferido	2,850	1,053
	<u>(14,251)</u>	<u>(7,248)</u>

b) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	%	<u>2020</u> <u>S/000</u>	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	41,787	100.00	18,914	100.00
Impuesto a las ganancias teórico	(12,327)	29.5	(5,580)	29.5
Gastos no deducibles, neto	(1,924)	4.60	(1,668)	8.82
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(14,251)</u>	<u>34.10</u>	<u>(7,248)</u>	<u>38.32</u>

c) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas de los años 2017 al 2021 y las declaraciones juradas del Impuesto a las Ganancias de los años 2017 al 2021 de la Compañía, se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Superintendencia Nacional de Aduanas - SUNAT.

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

- e) Marco regulatorio -

Durante el 2021 se realizó la publicación de ciertas disposiciones tributarias. A continuación, se detallan los puntos más significativos:

- Mediante el Decreto Supremo No 271-2021-EF se dicta normas reglamentarias que, entre otros, regulan cómo se determinará el porcentaje de avance de obra a que se refiere el literal b) del párrafo 3.1 del artículo 3° del Decreto Legislativo No 1488 “Régimen Especial de Depreciación Acelerada”, respecto de construcciones que, sin estar concluidas al 31 de diciembre de 2022, se utilicen en la generación de rentas gravadas. Asimismo, la depreciación aceptada tributariamente será aquella que no exceda el porcentaje máximo que corresponda, aun cuando la depreciación contabilizada dentro del ejercicio sea menor, no aceptándose la depreciación tributaria si no se contabiliza la depreciación del activo fijo dentro del ejercicio gravable en los libros y registros contables.
- Mediante el Decreto Supremo No. 402-2021-EF se modifica el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta Modificaciones en relación con la deducción del interés neto teniendo como límite el 30% del EBITDA del ejercicio anterior regulada en el inciso a) del Artículo 37 de la Ley del Impuesto a la Renta:
 - El EBITDA se calcula adicionando a la renta neta del ejercicio, luego de efectuada la compensación de pérdidas a que se refiere el artículo 50 de la Ley, el interés neto, la depreciación y la amortización que hubiesen sido deducidos para determinar dicha renta neta.
 - En los casos en que en el ejercicio gravable el contribuyente no obtenga renta neta o habiendo obtenido esta, el importe de las pérdidas de ejercicios anteriores compensables con aquella fuese igual o mayor, el EBITDA será igual a la suma de los intereses netos, depreciación y amortización deducidos en dicho ejercicio.
 - El interés neto se calcula deduciendo de los gastos por intereses, que cumplan con lo previsto en el primer párrafo del inciso a) del artículo 37 de la Ley y que sean imputables en el ejercicio de acuerdo con lo previsto en la Ley y, de corresponder, con otras normas que establezcan disposiciones especiales para reconocer el gasto, los ingresos por intereses gravados con el impuesto a la renta.
 - Los intereses netos que no sean deducibles en el ejercicio gravable por exceder el límite del treinta por ciento (30%) del EBITDA, podrán ser deducidos en los cuatro (4) ejercicios inmediatos siguientes, junto con los intereses netos del ejercicio correspondiente.
 - En el supuesto anterior, los intereses netos no deducidos deberán sumarse con el interés neto del (de los) ejercicio(s) siguiente(s) y solo será deducible en la parte que no exceda el treinta por ciento (30%) del EBITDA.

Para efecto de la referida deducción se consideran, en primer lugar, los intereses netos correspondientes al ejercicio más antiguo, siempre que no haya vencido el plazo de cuatro (4) años contado a partir del ejercicio siguiente al de la generación de cada interés neto.

En diciembre de 2021 se publicó la Ley No 31380, por la cual, el Congreso delegó en el Poder Ejecutivo la facultad de legislar en diversos temas, entre ellos, en materia tributaria y financiera. En este sentido, las principales normas tributarias emitidas fueron las siguientes:

- Mediante el Decreto Legislativo No. 1518 se modifica la Ley del Impuesto a la Renta en cuanto a las rentas netas presuntas de fuente peruana que perciban los contribuyentes no domiciliados y las sucursales, agencias o cualquier otro establecimiento permanente en el país de empresas unipersonales, sociedades y entidades de cualquier naturaleza constituida en el exterior a fin de incluir a la extracción y venta de recursos hidrobiológicos.

Para tales efectos, se incorpora el segundo párrafo al Artículo 48 de la Ley del Impuesto a la Renta, la cual señala que se presume, sin admitir prueba en contrario, que las empresas no domiciliadas en el Perú, que vendan recursos hidrobiológicos altamente migratorios extraídos dentro y fuera del dominio marítimo del Perú a empresas domiciliadas en el Perú, obtienen renta neta de fuente peruana igual al nueve por ciento (9%) de los ingresos brutos que perciban por esa venta. El Ministerio de la Producción determinará periódicamente la relación de dichos recursos." Cabe precisar que, la referida norma entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2022.

En adición a lo anterior, cabe resaltar los siguientes puntos de control que considerar por parte de los contribuyentes:

- Cláusula Anti-elusiva General (Norma XVI): la Administración Tributaria podrá cuestionar las operaciones efectuadas por la Compañía, de considerar que éstas tengan un carácter elusivo. Para ello, podrá aplicar lo dispuesto en los párrafos segundo al quinto de la Norma XVI en el marco de una fiscalización definitiva mediante un procedimiento especial.
- Beneficiario final: las personas jurídicas domiciliadas, entes jurídicos (e.g., fideicomisos, consorcios, fondos, entre otros), personas jurídicas no domiciliadas que tengan una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país y los entes jurídicos constituidos en el extranjero que cuenten con administrador en el Perú están obligados a presentar la declaración del beneficiario final. Las obligaciones relacionadas no involucran únicamente la presentación, sino también el aplicar un procedimiento de debida diligencia a fin de ubicar a los beneficiarios finales de los obligados.

f) Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) -

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2010, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

16 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre, está conformado como sigue:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Inventario inicial de productos terminados y mercaderías (Nota 8)	19,711	20,043
Inventario inicial de productos en proceso (Nota 8)	1,237	1,548
Inventario inicial de materia prima, suministros, envases y embalaje (Nota 8)	24,648	28,804
Costo de producción:		
Compras de mercaderías	14,402	13,550
Compra de productos terminados	5,436	766
Compra de materia prima, suministros, envases y embalaje	159,677	84,785
Personal (Nota 19)	24,930	17,310
Depreciación (Nota 9)	9,702	9,798
Depreciación por activo por derecho en uso (Nota 10)	389	509
Otros gastos de fabricación	26,279	28,958
Desvalorización de existencias (Nota 8)	2,546	556
Aplicaciones por destrucción y recuperos (Nota 8)	(1,490)	(932)
Inventario final de productos terminados y mercaderías (Nota 8)	(18,016)	(19,711)
Inventario final de productos en proceso (Nota 8)	(1,527)	(1,237)
Inventario final de materia prima, suministros envases y embalajes (Nota 8)	(34,573)	(24,648)
	<u>233,351</u>	<u>160,099</u>

17 GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por los años terminados el 31 de diciembre, está conformado como sigue:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Personal (Nota 19)	13,633	12,816
Servicios diversos	4,252	4,692
Publicidad (a)	2,480	1,286
Depreciación (Nota 9)	245	209
Depreciación por activo por derecho en uso (Nota 10)	1,299	344
Provisión de pérdida crediticia esperada (Nota 7)	4,269	704
Cargas diversas de gestión	<u>1,794</u>	<u>1,678</u>
Total	<u>27,972</u>	<u>21,025</u>

(a) Por el año terminado el 31 de diciembre del 2021, los servicios de publicidad corresponden al incremento de los servicios de publicidad multimedia y publicidad en conferencias.

18 GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos por los años terminados el 31 de diciembre, está conformado como sigue:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Personal (Nota 19)	12,504	10,517
Servicios de asistencia técnica (Nota 22)	12,424	11,282
Servicios prestados por terceros (a)	10,338	5,027
Tributos (b)	4,147	2,357
Depreciación (Nota 9)	1,858	1,709
Depreciación por activo por derecho en uso (Nota 10)	770	594
Amortización	321	327
Total	<u>42,362</u>	<u>33,517</u>

El incremento de los gastos se debe a la reactivación de las operaciones a sus niveles normales durante todo el año 2021 comparado con el año anterior que debido a la pandemia del COVID-19, presentó suspensión de operaciones entre los meses de marzo y mayo reiniciando gradualmente sus operaciones hasta alcanzar los niveles esperados. Por otro lado, durante el 2020. Se presentó la suspensión de algunos gastos de forma temporal como parte de la estrategia de la Compañía ante la reactivación de la economía.

(a) Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, los servicios prestados por terceros incluyen principalmente por:

- Servicios de vigilancia y seguridad por S/2.5 miles (S/1.8 miles en el año 2020),
- Servicio de mantenimiento, reparación y limpieza S/1.6 miles (S/0.4 miles en el año 2020),
- Servicio de energía por S/2 miles (S/1.3 miles en el año 2020),
- Servicio de consultoría y asesoría jurídica por S/1.4 miles (S/0.4 miles en el año 2020),
- Seguros por S/1.1 miles (S/0.7 miles en el año 2020),
- Servicio de transporte por S/0.8 miles (S/0.2 miles en el año 2020), y
- Gastos de viajes por S/0.9 miles (S/0.2 en el 2020).

(b) Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, los tributos corresponden principalmente al incremento en los impuestos de no domiciliados del 2021 comparados con el año 2020, debido a la ausencia de muchas actividades del Corporativo.

19 GASTOS DE PERSONAL

Los gastos de personal por los años terminados el 31 de diciembre, están conformados como sigue:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Remuneraciones	27,550	23,743
Participación de los trabajadores	6,855	3,550
Gratificaciones	4,486	3,611
Vacaciones	3,979	2,786
Compensación por tiempo de servicios	2,601	2,246
Otros beneficios sociales	5,596	4,707
Total	<u>51,067</u>	<u>40,643</u>

Durante el año 2021 y 2020, el número promedio de trabajadores de la Compañía fue de 631 y 554, respectivamente.

Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Costo de ventas:		
Mano de obra directa	18,391	14,205
Mano de obra indirecta	<u>6,539</u>	<u>3,105</u>
Total costo de ventas (Nota 16)	<u>24,930</u>	<u>17,310</u>
Gastos de ventas (Nota 17)	13,633	12,816
Gastos administrativos (Nota 18)	<u>12,504</u>	<u>10,517</u>
	<u>26,137</u>	<u>23,333</u>
Total	<u>51,067</u>	<u>40,643</u>

20 GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre, está conformado como sigue:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Intereses con partes relacionadas (Nota 22)	901	3,472
Intereses por pasivos por arrendamiento (Nota 10)	126	95
Otros gastos financieros	<u>224</u>	<u>165</u>
Total	<u>1,251</u>	<u>3,732</u>

21 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Contingencias -

- a) La Compañía mantiene procesos legales tributarios y laborales que surgen del curso de sus actividades. Estos procesos han sido encargados a asesores legales externos, quienes juntamente con la Gerencia, han estimado, sobre la base de los argumentos disponibles al 31 de diciembre del 2021 y 2020 no constituir una provisión.

Al 31 de diciembre del 2021, la Compañía mantiene una provisión de S/375 miles por otras contingencias (S/405 miles al 31 de diciembre de 2020). Los asesores legales y la Gerencia de la Compañía han estimado razonablemente las posibles pérdidas que se pudieran generar a la culminación de dichos procesos (Nota 12).

- b) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Compañía no mantiene procesos judiciales y administrativos calificados como posible. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales significativos a los ya registrados por la Compañía.

Compromisos -

Al 31 de diciembre 2021 y del 2020, la Compañía mantiene 5 cartas fianzas como garantía para sus operaciones comerciales por un importe de S/1,637 miles y US\$328 miles con el Banco de Crédito del Perú S.A.A., cuyos beneficiarios son sus proveedores y 1 carta fianza por el importe de US\$700 miles cuyo beneficiario es la SUNAT.

22 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Como resultado de éstas y otras transacciones, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Cuentas por cobrar comerciales (a) -		
EBM Ecuador S.A.	1,273	-
Etex Colombia S.A.	65	-
Comptoir Du Batiment NV	256	-
Gypsum Rio De Janeiro	240	-
Sociedad Industrial Pizarreño Sa	1	229
Total	<u>1,835</u>	<u>229</u>
Cuentas por pagar comerciales (b) -		
Etex Lux S.A.	10,348	11,105
Gyplac S.A.	22	1
Etex Colombia S.A.	14	609
Euro Panel Overseas NV	-	1
Otros	52	130
Total	<u>10,436</u>	<u>11,846</u>
Cuentas por pagar diversas (c) -		
Etex Lux S.A.	9,402	-
Gypsum SA Mineração Industria e Comércio	703	552
Etex NV	667	1,965
Etex Service NV	463	3,455
Share Services Colombia S.A.S.	164	316
Sociedad Industrial Pizarreño S.A.	60	468
Promat Research and Technology	-	96
EBM Ecuador SA	-	219
Eternit Investment S.A.R.L.	-	46
Etex Building Performance International	-	250
Otros	34	912
Porción corriente	<u>11,493</u>	<u>8,279</u>
Etex Perú S.A.C.	<u>13,341</u>	<u>24,202</u>
Porción no corriente	<u>13,341</u>	<u>24,202</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, las cuentas por cobrar comerciales corresponden a ventas de mercaderías y productos terminados, las mismas que no generan intereses ni tienen garantías específicas.

(b) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, las cuentas por pagar comerciales corresponden a la compra de insumos que forman parte del proceso de producción, así como mercaderías, que posteriormente serán vendidos a terceros. Estas cuentas por pagar no generan intereses ni tiene garantías específicas.

(c) Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, las cuentas por pagar diversas corresponden a: a) la porción corriente principalmente a las cuentas por pagar a Etex Lux, por los trabajos de diseño, ingeniería y supervisión del Proyecto Pachacútec (ampliación de la Planta Huachipa, ver Nota 9), obra que inició en el último trimestre del 2021 y b) la porción no corriente al saldo de los préstamos obtenidos entre el año 2017 y 2021 de Etex Perú S.A.C. para capital de trabajo, los mismos que devenga intereses a tasa de 5.5% anual. En opinión de la Gerencia, estos préstamos serán pagados en el largo plazo.

El movimiento de los préstamos obtenidos de partes relacionadas durante el año 2021 y 2020 es el siguiente:

	Por pagar	
	2021	2020
	S/000	S/000
Al 1 de enero	24,202	73,202
Transacciones que generan flujo de efectivo		
Adiciones por préstamos	31,041	15,200
Pago por préstamos	(41,902)	(64,200)
Pago de intereses por préstamos	(901)	(3,472)
Transacciones que no generan flujo de efectivo		
Intereses devengados (Nota 20)	901	3,472
Saldo al 31 de diciembre	<u>13,341</u>	<u>24,202</u>

Transacciones con partes relacionadas -

Las principales transacciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas registradas en el estado de resultados integrales son como sigue:

	2021	2020
	S/000	S/000
Ingresos -		
Venta de mercaderías y productos terminados	5,778	568
Costos y gastos -		
Compras de insumo y accesorios	34,053	16,852
Compras de mercaderías	4,357	1,907
Servicios de asistencia técnica (Nota 18)	12,424	11,282
Intereses por préstamos (Nota 20)	901	3,472

Las transacciones realizadas con entidades relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.

Los servicios de asistencia técnica se refieren a estudios de ingeniería e innovación en tecnologías de producción, información periódica sobre las continuas innovaciones y el desarrollo de la industria de fabricación de materiales de fibrocemento, así, como la evolución de los nuevos productos de fibrocemento, además de la supervisión de la producción y procesos de control de calidad a través de pruebas.

Durante los años 2021 y 2020, los gastos por participaciones, remuneraciones y otros conceptos a los miembros de la Gerencia clave de la Compañía ascendieron a S/4,615 miles y S/4,274 miles, respectivamente. Dichos conceptos han sido totalmente pagados al cierre de cada uno de los ejercicios correspondientes.

23 UTILIDAD POR ACCION BASICA Y DILUIDA

La utilidad básica por acción común ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes, entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante el ejercicio. Debido a que no existen acciones comunes potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones comunes, la utilidad diluida por acción común es igual a la utilidad básica por acción común.

A continuación, se muestra el cálculo del promedio ponderado de acciones en circulación al 31 de diciembre:

	<u>En circulación año 2021 y 2020</u>	<u>Días de vigencia hasta cierre del año</u>	<u>Promedio ponderado</u>
Acciones comunes	22,536,053	365	22,536,053
Acciones de inversión	<u>5,177,673</u>	365	<u>5,177,673</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación	<u><u>27,713,726</u></u>		<u><u>27,713,726</u></u>

El cálculo de la utilidad básica y diluida por acción al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 se presenta a continuación:

	<u>2021 S/000</u>	<u>2020 S/000</u>
Utilidad neta (numerador) -	<u><u>27,536</u></u>	<u><u>11,666</u></u>
Número promedio ponderado de acciones en circulación en el ejercicio -		
Acciones comunes	22,536	22,536
Acciones de inversión	<u>5,178</u>	<u>5,178</u>
	<u><u>27,714</u></u>	<u><u>27,714</u></u>
Utilidad básica y diluida por acción (en Soles)	<u><u>0.994</u></u>	<u><u>0.421</u></u>

24 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

El 17 de enero de 2022, mediante Decreto Supremo No.005-2022-PCM, como consecuencia de la situación que aún se mantiene por la existencia de la pandemia del COVID-19, el Gobierno Peruano estableció medidas que debe seguir la ciudadanía en la nueva convivencia social y posteriormente mediante Decreto Supremos N0. 016-2022-PCM, se amplía el estado de emergencia hasta el 1 de abril del 2022, estableciéndose nuevas medidas para el restablecimiento de la convivencia social, el cual impacta en la marcha normal de ciertas actividades económicas; sin embargo, las actividades productivas asociadas con el negocio de la Compañía no han sido limitadas. No obstante, la Gerencia monitorea permanentemente la evolución de esta situación sanitaria y los impactos que pudiera generar en su situación financiera y desempeño económico, asimismo está llevando medidas para mitigarlos (ver Nota1.d).

A excepción de los hechos descritos anteriormente, entre el 31 de diciembre de 2021 y la fecha de aprobación de los estados financieros por parte de la Gerencia no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.