



---

**INDECO S.A.**

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

---

## **INDECO S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

<b>CONTENIDO</b>	<b>Página</b>
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado separado de situación financiera	3
Estado separado de resultados integrales	4
Estado separado de cambios en el patrimonio	5
Estado separado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros separados	7 - 46

US\$ = Dólar estadounidense  
S/ = Sol  
€ = Euro



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio de  
**Indeco S.A.**

18 de marzo de 2022

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Indeco S.A.** (una subsidiaria de Nexans France S.A.S., última controlante, domiciliada en Francia), que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y los estados separados 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 32.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados 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 separados 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 separados estén 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 separados. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados 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 separados 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 separados.

---

*Gaveglia 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*

Gaveglia Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



18 de marzo de 2022  
Indeco 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 separados antes indicados, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Indeco 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.

#### Enfasis sobre información consolidada

Los estados financieros separados de **Indeco S.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de la inversión en su subsidiaria medida por el método de costo y no sobre bases consolidadas, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Indeco S.A.** y subsidiaria, que se presentan por separado, sobre los que en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.

Gaveglia Aparicio y Asociados

Refrendado por

----- (socio)

Christian De La Torre O.  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-25517

INDECO S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2021 US\$000	2020 US\$000
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	27,527	21,730
Cuentas por cobrar comerciales	8	28,388	17,377
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14	19,573	21,589
Otras cuentas por cobrar	9	7,889	4,791
Inventarios	10	45,809	31,043
Instrumentos financieros derivados	3.a.iii)	133	-
Gastos pagados por anticipado		82	63
Total activo corriente		<u>129,401</u>	<u>96,593</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversión en asociada	11	1,860	1,885
Inversión en subsidiaria	12	9,131	9,131
Propiedades, planta y equipo	13	26,929	27,160
Activos por derecho de uso	15	5,945	8,839
Activos intangibles		24	32
Total activo no corriente		<u>43,889</u>	<u>47,047</u>
<b>Total activo</b>		<u><u>173,290</u></u>	<u><u>143,640</u></u>

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2021 US\$000	2020 US\$000
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras		1,241	20
Factoring con proveedores	17	63,905	45,104
Pasivos por arrendamiento	15	3,088	4,076
Cuentas por pagar comerciales	16	20,232	8,756
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	944	1,222
Otras cuentas por pagar	18	6,531	5,854
Total pasivo corriente		<u>95,941</u>	<u>65,032</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras		87	69
Pasivos por arrendamiento	15	3,237	6,246
Impuesto a la renta diferido		1,311	753
Total pasivo no corriente		<u>4,635</u>	<u>7,068</u>
Total pasivo		<u>100,576</u>	<u>72,100</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	19	53,998	53,998
Acciones de inversión		1,585	1,585
Otras reservas de capital		10,800	10,800
Otras reservas de patrimonio		133	-
Resultados acumulados		6,198	5,157
Total patrimonio		<u>72,714</u>	<u>71,540</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u><u>173,290</u></u>	<u><u>143,640</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 46 forman parte de los estados financieros separados

**INDECO S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2021	2020
		US\$000	US\$000
Venta de bienes	22	330,211	187,321
Costo de ventas	23	(290,126)	(161,990)
Utilidad bruta		40,085	25,331
Gastos de ventas	24	(8,061)	(6,041)
Gastos de administración	25	(11,817)	(9,714)
Otros ingresos	27	1,341	1,875
Otros gastos		(41)	(10)
Utilidad de operación		21,507	11,441
Ingresos financieros	11 y 12	2,507	843
Gastos financieros		(814)	(1,187)
Diferencia en cambio, neta	3.a.i	(1,076)	(565)
Utilidad antes del impuesto a la renta		22,124	10,532
Impuesto a la renta	21	(7,876)	(4,347)
Utilidad del año		14,248	6,185
Otros resultados integrales:			
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados	3.a.iii	133	-
Diferencia por conversión	11	(144)	(157)
		(11)	(157)
Resultado integral del año		14,237	6,028

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 46 forman parte de los estados financieros separados.

**INDECO S.A.**

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

	<b>Número de acciones Comunes</b>	<b>De inversión</b>	<b>Capital emitido US\$000</b>	<b>Acciones de inversión US\$000</b>	<b>Reserva legal US\$000</b>	<b>Otras reservas de patrimonio US\$000</b>	<b>Resultados acumulados US\$000</b>	<b>Total US\$000</b>
Saldos al 1 de enero de 2020	144,000,000	4,868,936	53,998	1,585	10,800	-	9,420	75,803
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	6,185	6,185
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	(157)	(157)
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	6,028	6,028
Transacciones con accionistas:								
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(10,325)	(10,325)
Otros	-	-	-	-	-	-	34	34
Total de transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	(10,291)	(10,291)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	144,000,000	4,868,936	53,998	1,585	10,800	-	5,157	71,540
Saldos al 1 de enero de 2021	144,000,000	4,868,936	53,998	1,585	10,800	-	5,157	71,540
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	14,248	14,248
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	133	(144)	(11)
Total resultados integrales del año	-	-	-	-	-	133	14,104	14,237
Transacciones con accionistas:								
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(13,172)	(13,172)
Otros	-	-	-	-	-	-	109	109
Total de transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	(13,063)	(13,063)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	144,000,000	4,868,936	53,998	1,585	10,800	133	6,198	72,714

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 46 forman parte de los estados financieros separados.

**INDECO S.A.**

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

		Por el año terminado el 31 de diciembre de	
Nota	2021 US\$000	2020 US\$000	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>			
Efectivo generado por las actividades de operación:	30	190,445	119,048
Pago de impuesto a la renta		(7,429)	(4,669)
Pago de intereses		(338)	(660)
Pago de intereses por pasivos por arrendamientos	31	(476)	(527)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		182,202	113,192
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Cobro por venta de propiedades, planta y equipo	27	22	29
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	13	(2,099)	(907)
Pago por compra de activos intangibles		-	(3)
Préstamos otorgados a partes relacionadas	14-a)	(9,000)	(20,795)
Cobros de préstamos otorgados a partes relacionadas	14-a)	16,000	25,507
Cobro de intereses por préstamos otorgados a partes relacionadas		115	277
Cobro de dividendos de subsidiarias	12	1,699	-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		6,737	4,108
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Pago de factoring con proveedores	31	(167,127)	(96,199)
Pago de arrendamientos	15	(4,048)	(1,233)
Pago de dividendos	14	(13,172)	(10,325)
Financiamiento de facturas		1,205	-
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	31	(183,142)	(107,757)
Incremento neto del efectivo y equivalente al efectivo		5,797	9,543
Saldo de efectivo y equivalente al efectivo al inicio del año	7	21,730	12,187
Saldo de efectivo y equivalente al efectivo al final del año	7	27,527	21,730
<b>TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO</b>			
Obtención de factoring con proveedores	31	185,928	98,623
Aporte de propiedades, planta y equipo en Subsidiaria	13	-	9,520
Variaciones de pasivo por arrendamiento	15	3,997	6,513
Variaciones de activo por derecho de uso	15	2,894	5,123
Dividendos pendientes de cobro	12	574	-
Efecto de conversión de patrimonio de asociada	11	144	157
Compras de propiedad planta y equipo al crédito	13	71	-
Obtención de obligaciones financieras	31	34	70
Transferencia de propiedades de inversión a propiedades, planta y equipo	14	-	879
Capitalización de acreencias en asociada	11	-	375

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 46 forman parte de los estados financieros separados.



## **INDECO S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

#### **1 INFORMACION GENERAL**

##### **a) Antecedentes -**

**Indeco S.A.** (en adelante, la Compañía) es una sociedad anónima constituida en Perú el 19 de mayo de 1952 y subsidiaria indirecta de Nexans France S.A.S. (entidad domiciliada en Francia y última controlante), a través de Invercable S.A. (entidad domiciliada en República de Chile), la que posee el 100% de las acciones representativas de su capital social. El domicilio legal de la Compañía es Av. Universitaria Sur 583, Lima, Perú.

La Compañía cotiza sus acciones de inversión en la Bolsa de Valores de Lima. La cotización bursátil de estas acciones (INDECOI1) al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 ha sido de S/2.2 y S/2.3 por acción, respectivamente.

##### **b) Actividad económica -**

La principal actividad económica de la Compañía es la fabricación y venta de todo tipo de alambres, cables y conductores eléctricos, telefónicos, así como la prestación de servicios técnicos conexos y otras actividades industriales y comerciales.

##### **c) Impacto del Covid-19 en las operaciones -**

El surgimiento y la diseminación de un virus denominado "Coronavirus" (o Covid-19) hacia fines del año 2019, ha generado diversas consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel global. Dada la magnitud de la propagación del virus, en marzo de 2020, varios gobiernos de todo el mundo implementaron medidas drásticas para contener la propagación, incluido, entre otros, el cierre de fronteras y la prohibición de viajar hacia y desde ciertas partes del mundo por un período de tiempo y finalmente el aislamiento obligatorio de la población junto con el cese de actividades comerciales no esenciales. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al Covid-19 pandemia a nivel global.

En Perú, como consecuencia de ello, entre marzo de 2020 y febrero de 2022, el Gobierno emitió una serie de decretos supremos por los que se declaró el estado de emergencia nacional el cual se extendió hasta el 31 de marzo de 2022, debido a los riesgos que el virus implica para la salud de la población. Los mencionados decretos supremos establecieron restricciones en el ámbito de las actividades comerciales y culturales, y actividades recreativas, hoteles y restaurantes.

Las actividades de la Compañía se paralizaron con la declaratoria de la inmovilización social, el 16 de marzo de 2020; sin embargo, al ser la industria de cables un proveedor esencial del sector eléctrico, sus actividades se reiniciaron gradualmente a partir de 1 de abril de 2020.

La producción disminuyó durante marzo de 2020 al 43% de la capacidad normal. A inicios de abril de 2020, se reiniciaron parcialmente las operaciones, permitiendo desplegar un nivel de operaciones equivalentes al 19% de la capacidad total de la planta, incrementando durante los siguientes meses en un 44%, hasta alcanzar, al 31 de diciembre de 2020 un nivel del 90%. La gerencia comercial realizó modificaciones en los descuentos "*rebates*" con clientes locales de los sectores retail y construcción, con el objetivo de mantener su participación en ambos mercados; asimismo, sus exportaciones aumentaron en importe y en toneladas métricas en 54% y 52%, respectivamente, en comparación con el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

Durante el 2021 las actividades industriales y comerciales de la compañía se han desarrollado con relativa normalidad. La Compañía ha adoptado un conjunto de medidas sanitarias para salvaguardar la salud del personal, dotándoles de los implementos y controles necesarios para que las labores se desarrollen cumpliendo las medidas dictadas por el Gobierno y las autoridades sanitarias del país.

No se identificaron impactos contables significativos en el deterioro de activos financieros o riesgos potenciales relacionados con empresa en marcha.

La Compañía, a efectos de continuar operando, elaboró el Plan para la Vigilancia, Prevención y Control de COVID-19 en el Trabajo establecidos por las regulaciones locales.

El alcance final del brote de Coronavirus y su impacto en la economía global y del país es desconocido, pudiendo los gobiernos tomar medidas más estrictas, las cuales no son predecibles en esta instancia. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados, la Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto que podría tener el estado de emergencia nacional en su situación financiera futura, el cual va a depender del tiempo en el cual éste se prolongue y el ritmo de reactivación económica.

d) Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia con fecha 18 de marzo de 2022 y serán presentados al Directorio para aprobación, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por Ley. La Gerencia considera que los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 serán aprobados sin modificaciones por el Directorio y por la Junta General de Accionistas.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas el 24 de marzo de 2021.

## **2 BASES DE PREPARACION Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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

### **2.1 Bases de preparación y presentación de los estados financieros separados -**

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros separados, 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 separados es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB, vigentes al cierre de cada ejercicio.

Los estados financieros separados surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los contratos "swap" de cobertura de materia prima que han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros separados se presentan en miles de dólares estadounidenses, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros separados 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 separados se describen en la Nota 4.

## **2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -**

### **2.2.1 La Compañía ha aplicado por primera vez las siguientes normas y modificaciones a normas para sus estados financieros anuales que iniciaron el 1 de enero de 2021:**

- Reforma de las Tasas de Interés de Referencia - Fase 2 - Enmiendas a las NIIF 9, “Instrumentos financieros”, NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, NIIF 7, “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”, NIIF 4, “Contratos de seguro” y NIIF 16, “Arrendamientos”.

Como resultado de la adopción de las mencionadas normas y modificaciones a normas, la Compañía no tuvo que efectuar cambios en sus políticas contables o procesos internos debido a que los cambios que surgieron por la adopción no han sido significativos.

### **2.2.2 Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones que estarán vigentes para los estados financieros de periodos anuales que se inicien el o después de 1 de enero de 2022 y que no han sido adoptados anticipadamente:**

Se han publicado ciertas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria y no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía. A continuación, detallaremos la lista de las nuevas normas y modificaciones a partir 1 de enero de 2022 en adelante:

- 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 “Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes”: Contratos Onerosos - Costo de cumplir un contrato.
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2018 - 2020.
- Modificación de la NIC 1 “Presentación de estados financieros”: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes.
- Divulgación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y a la Declaración Práctica 2 “Efectuando juicios sobre materialidad”.
- Modificaciones a la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores” - Definición de estimaciones contables.
- Modificaciones a la NIC 12 “Impuesto a las ganancias” - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos surgidos de una única transacción.
- Modificaciones a la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio en conjunto.

La Compañía evaluará el impacto de estas modificaciones en 2022.

## **2.3 Información por segmentos -**

La información por segmentos se presenta de manera consistente con la información interna proporcionada al Directorio descritas en la Nota 5, que representa la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, asignación de recursos y evaluación de desempeño de los segmentos operativos.

Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada y se evalúa continuamente. El Directorio examina el desempeño de la Compañía desde la perspectiva de la industria a la que atiende y ha identificado cuatro segmentos operativos descritos en la Nota 5.

## **2.4 Traducción de moneda extranjera -**

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado separado de resultados integrales, excepto cuando se difieren en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujo de efectivo.

## **2.5 Efectivo y equivalente al efectivo -**

El rubro efectivo y equivalente al efectivo del estado separado de situación financiera comprende el efectivo en caja y bancos y los depósitos con un vencimiento de corto plazo.

## **2.6 Instrumentos financieros -**

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

### **2.6.1 Activos financieros -**

#### **Reconocimiento y medición inicial -**

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

La clasificación de activos financieros al momento del reconocimiento inicial depende de las características de los flujos de caja contractuales del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para manejarlos. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales, que no contienen un componente financiero significativo o por las cuales la Compañía ha aplicado el expediente práctico, la Compañía mide inicialmente un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no está al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción. Las cuentas por cobrar que no contienen un componente financiero significativo son medidas al precio de transacción determinada según la NIIF 15.

El modelo de negocios de la Compañía para manejar activos financieros se refiere a como maneja sus activos financieros para generar flujos de caja. El modelo de negocios determina si los flujos de caja resultarán de cobrar los flujos de caja contractuales, vender los activos financieros, o ambos.

#### **Medición posterior -**

Para propósitos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

##### **(a) Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -**

Esta categoría es la más relevante para la Compañía. La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- El activo financiero se posee con el objetivo de mantener los activos financieros para cobrar flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que sólo son pagos de principal e intereses sobre el importe principal pendiente.

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

Los activos financieros de la Compañía mantenidos al costo amortizado incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y algunas partidas incluidas en otras cuentas por cobrar.

##### **(b) Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos de deuda) -**

La Compañía mide los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales si las dos condiciones siguientes se cumplen:

- El activo financiero se posee con el objetivo de tener derechos de cobrar flujos de caja contractuales y luego vender ese activo financiero; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe principal pendiente.

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

##### **(c) Activos financieros designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (instrumentos patrimoniales) -**

Al momento del reconocimiento inicial, la Compañía elige clasificar irrevocablemente sus instrumentos patrimoniales como instrumentos de patrimonio designados al valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando ellos cumplen la definición de patrimonio y no se mantienen para negociación. La clasificación se determina sobre la base de instrumento por instrumento.

La Compañía no posee instrumentos patrimoniales clasificados en esta categoría.

(d) Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados al momento de reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros que obligatoriamente deben ser medidos al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si ellos son adquiridos para venderlos o recomprarlos en el corto plazo.

Los activos financieros con cambios en otros resultados integrales son mantenidos en el estado separado de situación financiera al valor razonable con cambios netos en el valor razonable, reconocidos en el estado separado de resultados integrales.

La Compañía no posee activos financieros clasificados en esta categoría.

**Instrumentos financieros derivados**

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento derivado y son posteriormente remedidos a su valor razonable. El método para reconocer la ganancia o pérdida resultante de los cambios en los valores razonables de los derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo.

La Compañía efectuó operaciones de cobertura respecto a los precios de las materias primas: cobre y aluminio, que son comercializadas con terceros. Para ello, utilizó contratos de swaps en mercados relacionados a las materias primas específicas. Las operaciones se efectúan con su empresa relacionada Nexans Financial & Trading Services.

La Compañía documenta, al inicio de la transacción, la relación económica entre los instrumentos financieros derivados y las partidas cubiertas, incluyendo si los cambios en los flujos de caja de los instrumentos financieros derivados se esperan compensen los cambios en los flujos de caja de las partidas cubiertas

El total del valor razonable de los derivados usados para fines de cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo corriente cuando este vencimiento es menor a 12 meses. Derivados mantenidos para negociación se presentan como parte del activo o pasivo corriente.

La porción efectiva de cambios en el valor razonable de derivados que son designados y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en el rubro de "Cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados" del estado separado de resultados integrales y se acumulan en el rubro de "Otras reservas de patrimonio" del estado separado de cambios en el patrimonio.

Los montos acumulados en el patrimonio se reclasifican a resultados - costo de ventas en los periodos en los que las partidas cubiertas afectan resultados.

Cuando un instrumento de cobertura expira, es vendido, terminado o cuando una cobertura deja de cumplir con los criterios para aplicar contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio o cualquier costo de cobertura diferido en el patrimonio hasta ese momento, permanecerá en el patrimonio hasta que la transacción prevista ocurra, lo que resultará en el reconocimiento de un activo no financiero. Cuando una transacción prevista no se espera que ocurra, la ganancia o pérdida acumulada y cualquier costo de cobertura diferido que se reportaron en el patrimonio son inmediatamente transferidos a resultados.

### **Baja en cuentas -**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas; es decir, se elimina del estado separado de situación financiera, cuando:

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación; y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del activo.

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

### **Deterioro de activos financieros -**

La pérdida esperada se basa en las pérdidas crediticias que se espera que surjan durante la vida del activo, a menos que no se haya presentado un incremento significativo en el riesgo de crédito desde la fecha inicial del instrumento financiero, en cuyo caso, la estimación se basa en la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

Las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses, es la parte de las pérdidas esperada durante el tiempo de vida del activo que resulta de los sucesos de incumplimiento en un periodo de 12 meses.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo se calculan de forma individual o colectiva, según la naturaleza de la cartera.

La Compañía evalúa, con una perspectiva de futuro, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con instrumentos de deuda medidos a costo amortizado. 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 el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos financieros" el cual requiere estimar la pérdida crediticia de la cuenta por cobrar por la duración total del instrumento y reconocerla desde su registro inicial (Nota 8). Para cuentas por cobrar a partes relacionadas, la Compañía aplica el enfoque general y considera que no existe riesgo de crédito relevante para sus dichas contrapartes, debido a que poseen suficientes activos para cumplir con sus obligaciones contractuales.

### **2.6.2 Pasivos financieros -**

#### **Reconocimiento y medición inicial -**

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

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

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, deudas y préstamos que devengan interés.

#### **Medición posterior -**

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, según se describe a continuación:

##### **(a) Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -**

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano; las ganancias o pérdidas relacionadas con estos pasivos se reconocen en resultados.

Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial únicamente si se cumplen los criterios definidos en la NIIF 9.

La Compañía no posee pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

##### **(b) Pasivos financieros a costo amortizado -**

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso del devengado de los intereses aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

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

Por lo general, esta categoría aplica a las deudas y préstamos corrientes y no corrientes que devengan interés.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía sólo mantiene pasivos en la categoría "pasivos financieros a costo amortizado", que incluye los rubros "obligaciones financieras", "factoring con proveedores", "pasivos por arrendamiento", "cuentas por pagar comerciales", "cuentas por pagar a partes relacionadas" y "otras cuentas por pagar" y se presentan en el estado separado de situación financiera.

#### **Baja en cuentas -**

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



## **Compensación de activos y pasivos financieros -**

Los activos financieros y los pasivos financieros que son objeto de compensación se presentan neto en el estado separado de situación financiera, si existe un derecho real legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### **2.7 Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de alambazón de cobre, alambazón de aluminio, compuesto de PVC, polietilenos, esmaltes, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad normal de operación) que se incurren en el proceso de producción de los productos, y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio. El costo de las materias primas, suministros, repuestos y materiales incluye fletes e impuestos aplicables no reembolsables.

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado de un activo en el curso normal de la operación, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta. La disminución en el valor de los productos en proceso y productos terminados, por comparación con su valor neto de realización se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual se determina la necesidad de reconocer esta pérdida.

Los suministros se valúan al costo o a su valor neto de reposición, el menor. El costo se determina utilizando el método de costo promedio ponderado. Al cierre del ejercicio se realiza un análisis por los suministros obsoletos y se registra, de corresponder, una provisión por desvalorización en el estado separado de resultados integrales.

### **2.8 Inversión en asociada -**

Asociada es toda empresa sobre la que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación que se encuentra entre 20% y 50% de los derechos a voto.

La inversión en asociada se registra por el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión se reconoce inicialmente al costo y el valor en libros, subsecuentemente, se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en los resultados de la asociada, con cargo o abono al rubro ingresos financieros en el estado de resultados integrales, ver Nota 11. Los dividendos en efectivo recibidos de asociada se acreditan al costo de la inversión. Los dividendos recibidos en acciones no se contabilizan.

Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada es igual o excede al monto de su participación en ésta más cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce pérdidas por encima del monto de su inversión, a menos que esté obligada legal o implícitamente o efectúe pagos por cuenta de la asociada.

Cuando la asociada aplique políticas contables diferentes que las adoptadas por la Compañía, la Compañía realiza los ajustes en los estados financieros de la asociada antes de la aplicación del método de la participación a fin de conseguir que las políticas contables de la asociada sean uniformes con las aplicadas por la Compañía.

## 2.9 Inversión en subsidiaria -

Una subsidiaria es toda entidad (incluidas las entidades estructuradas) sobre la que la Compañía tiene control. La Compañía posee control en otra entidad cuando está expuesta a, o tiene derecho a, rendimientos variables procedentes de su implicación con la entidad y tiene la capacidad de afectar a los rendimientos a través de su poder sobre la entidad.

Las inversiones en subsidiarias se registra por el método de costo en los estados financieros separados, ver Nota 12. Los dividendos en efectivo recibidos de estas inversiones se acreditan a resultados en el momento que se apruebe su distribución. Los dividendos recibidos en acciones de la subsidiaria no se reconocen en los estados financieros separados.

A cada fecha del estado separado de situación financiera, la Gerencia determina si existe evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones en subsidiarias. De ser el caso se determina la pérdida por deterioro que corresponde a la diferencia entre el valor recuperable de la inversión y su valor en libros la que se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

## 2.10 Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo se valúan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo, el costo de estos activos se pueda medir confiablemente. El valor en libros de las partes reemplazadas es dado de baja. Otros desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan al estado separado de resultados en el período en el que se incurren. Las mejoras significativas son depreciadas durante la vida útil remanente del activo relacionado.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades, planta y equipo se capitalizan por separado y se castiga el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Edificaciones	Entre 20 y 40
Maquinaria y equipo	Entre 3 y 30
Muebles y enseres	5
Unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	Entre 3 y 5
Equipos diversos	Entre 8 y 10

Los valores residuales y la vida útil de las propiedades, planta y equipos se revisan, como mínimo, a la fecha de cada estado separado de situación financiera y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizan como un cambio de estimación contable.

Los activos clasificados como propiedades, planta y equipo están sujetos a pruebas de deterioro cuando se presentan hechos o circunstancias que indican que el valor de los activos pudiera no ser recuperado. Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedades, planta y equipo corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en los rubros "Otros ingresos" y "Otros gastos" del estado separado de resultados integrales.

#### **2.11 Propiedades de Inversión -**

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos alquilados a terceros, se miden al costo, incluyendo los costos de transacciones relacionados y, en los casos aplicables, los costos financieros.

Los costos subsecuentes atribuibles a propiedades de inversión se capitalizan sólo cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con el activo para la Compañía y el costo de estos activos pueda ser medido razonablemente, caso contrario se imputa al gasto cuando se incurren. En el 2020, las propiedades de inversión se aportaron al costo como parte del capital social de Negocios Inmobiliarios Lima Industrial S.A.C. (en adelante, la Subsidiaria).

#### **2.12 Deterioro del valor de los activos no financieros -**

Los activos que tienen vida útil económica definida, es decir que son objeto de depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. 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). Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de estimaciones por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones de dichas estimaciones por deterioro.

#### **2.13 Obligaciones financieras -**

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican principalmente en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado separado de situación financiera.

#### **2.14 Cuentas por pagar comerciales, a partes relacionadas y otras cuentas por pagar -**

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios y se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente, en el caso de que el costo del dinero en el tiempo sea relevante, se remiden al costo amortizado usando el método de interés de efectivo, de lo contrario se expresan a su valor nominal.

### **2.15 Factoring con proveedores -**

Un pasivo con proveedores se elimina en el estado separado de situación financiera cuando se extingue, es decir, cuando la obligación se elimina, cancela o expira. La Compañía en coordinación con proveedores contrata el factoring financiero para el financiamiento de cuentas por pagar comerciales y se tiene la opción de seleccionar y determinar las facturas y el momento en que van a ser canceladas. Cuando la modificación de los términos y condiciones indican que el pasivo con proveedores se extingue, se considera la existencia de un nuevo pasivo financiero con la entidad que otorga el factoring, dando lugar a la baja del pasivo original con el proveedor.

### **2.16 Beneficios de los empleados -**

Los beneficios por cese se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando se pagan, esto es, cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro, o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

#### **Participación en las utilidades -**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades equivalente a 10% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta.

#### **Vacaciones -**

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por obligaciones estimadas por vacaciones anuales se reconoce a cada fecha de preparación del estado separado de situación financiera.

#### **Gratificaciones -**

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

#### **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 la 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 total anual por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. 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.

### **2.17 Impuesto a la renta -**

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en los resultados, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera.

La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas 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 deberá pagar a las autoridades tributarias. Asimismo, en forma mensual efectúa pagos a cuenta del impuesto a la renta que se muestran en el estado separado de situación financiera como activo cuando al término del periodo no se logra compensar la totalidad del impuesto resultante por pagar.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. Los impuestos diferidos pasivos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil; o si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecte ni la utilidad o pérdida contable o gravable. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente o sustancialmente vigente a la fecha del estado separado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo 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 diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### **2.18 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente.

Las provisiones se revisan al cierre de cada periodo. Si el valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo.

La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado separado de resultados integrales como gasto financiero. No se reconocen provisiones por pérdidas operativas futuras.

#### **2.19 Pasivos y activos contingentes -**

Los pasivos contingentes se reconocen en los estados financieros separados en la medida que la salida de flujos sea probable y sólo se revelan en nota a los estados financieros separados cuando la salida de flujos es posible.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros separados y sólo se revelan cuando es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

#### **2.20 Capital emitido -**

Las acciones comunes y de inversión se clasifican en el estado separado de cambios en el patrimonio.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

#### **2.21 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en el estado separado de situación financiera en el periodo en el que éstos se aprueban.

## **2.22 Reconocimiento de Ingresos -**

### **Venta de bienes -**

Las ventas se reconocen cuando los productos son entregados al cliente, debido a que a partir de ese momento la contraprestación es incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo para que se realice el pago.

Se considera entregado el bien cuando los productos se envían a la locación especificada por el cliente, los riesgos de obsolescencia y de pérdida han sido transferidos al cliente y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con términos contractuales, o las condiciones de aceptación han expirado, la Compañía tiene evidencia objetiva que todos los criterios de aceptación han sido satisfechos. Algunos bienes se venden con descuentos retrospectivos por volumen con base a las ventas totales durante un periodo de 12 meses. Los ingresos de estas ventas se reconocen con base al precio establecido en el contrato, neto de los descuentos por volumen estimados. La experiencia acumulada se utiliza para estimar y prever los descuentos, utilizando el método de valor esperado, y los ingresos solo se reconocen en medida en que sea muy probable que no se produzca una reversión significativa del ingreso. Se reconoce un pasivo por reembolsos (incluido en proveedores y otras cuentas por pagar) en el contrato por los descuentos por volumen que se espera pagar a los clientes con relación a las ventas realizadas hasta el final del periodo presentado. Ningún elemento de financiamiento se considera presente debido a que las ventas se realizan con un plazo de crédito de corto vencimiento, lo cual es consistente con la práctica del mercado.

## **2.23 Reconocimiento de costos y gastos -**

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo periodo en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

## **2.24 Arrendamientos -**

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustituir el activo a lo largo de todo el periodo de uso, entonces el activo no está identificado;
- La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el periodo de uso; y
- La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el periodo en uso. La Compañía tiene este derecho cuando se dispone de los derechos de toma de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos raros, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminados, la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
  - La Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
  - La Compañía ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

#### Activo por derecho de uso -

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido por el arrendamiento.

El activo por derecho de uso se deprecia linealmente sobre el plazo menor entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Además, el activo por derecho de uso está sujeto a evaluación de deterioro, si existieran indicios de los mismos.

#### Pasivo por arrendamiento -

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o en caso la tasa no puede ser fácilmente determinada, se aplica la tasa incremental de deuda.

Los pagos de arrendamientos comprenden: pagos fijos o variables que dependen de un índice o una tasa. Cuando los arrendamientos incluyen opciones de terminación o extensión que la Compañía considera con certeza razonable de ejercerlas, el costo de la opción es incluido en los pagos de arrendamientos.

Para determinar la tasa incremental de financiamiento, la Compañía:

- En la medida que sea posible, utiliza el financiamiento reciente de terceros recibido por el arrendatario como punto de partida, ajustado para reflejar los cambios en las condiciones de financiamiento desde que se recibió el financiamiento de terceros,
- Utiliza otros enfoques donde comienza con una tasa de interés libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito para los arrendamientos mantenidos por la Compañía, que no cuentan con financiamiento reciente de terceros, y aplica ajustes específicos al arrendamiento, por ejemplo, plazo, país, moneda y garantías.

Para las concesiones de rentas que surgen como producto del COVID-19, la Compañía aplica la solución práctica introducida en mayo de 2020, por la cual los cambios en el valor del pasivo por arrendamiento se reconoce el rubro "otros ingresos" del estado separado de resultados integrales.

La Compañía está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos de arrendamientos variables en función de un índice o tasa, los cuales no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que surtan efecto. Cuando los ajustes a los pagos de arrendamiento basados en un índice o tasa entran en vigencia, el pasivo por arrendamiento se reevalúa y se ajusta al activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período.

#### Excepciones al reconocimiento -

La Compañía no reconoce los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, para los arrendamientos a corto plazo de los otros bienes que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y los arrendamientos de activos de bajo valor, incluidos equipos informáticos. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados a estos contratos de arrendamiento como un gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento (Nota 15).

## 2.25 Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía y que tenga relación con eventos ocurridos y registrados a la fecha del estado separado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros separados.

Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros separados.

## 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de precio, riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de la estructura de capital. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir ciertos riesgos a los que está expuesta.

La Gerencia de Administración y Finanzas tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros que impactan en mayor medida a la Compañía de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia de Administración y Finanzas identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos, así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, riesgo para la inversión de los excedentes de liquidez y riesgo de la estructura de capital.

### a) Riesgos de mercado -

#### i) Riesgo de cambio -

El riesgo de cambio fundamentalmente resulta de la exposición a la fluctuación de los tipos de cambio para las transacciones en monedas diferentes al dólar estadounidense, la moneda funcional de la Compañía. Las fluctuaciones en la moneda pueden afectar los costos incurridos en los resultados operacionales y flujos de efectivo de la Compañía. Debido al hecho que sus ingresos como la mayoría de sus costos y gastos están denominados en dólares estadounidenses, la exposición actual de la Compañía al riesgo de tipo de cambio es limitada y se concentra sustancialmente en los costos y gastos denominados en soles y euros.

Los saldos al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 en moneda diferente a la funcional incluidos en los estados financieros separados se resumen como sigue:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>S/000</u>	<u>€000</u>	<u>S/000</u>	<u>€000</u>
<b>Activos:</b>				
Efectivo y equivalente al efectivo	1,925	15	5,957	148
Cuentas por cobrar comerciales	8	-	121	-
Otras cuentas por cobrar	5,963	-	5,216	-
	<u>7,896</u>	<u>15</u>	<u>11,294</u>	<u>148</u>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar comerciales	( 4,942)	( 131)	( 3,038)	( 89)
Otras cuentas por pagar	( 12,972)	( 50)	( 10,274)	-
	<u>( 17,914)</u>	<u>( 181)</u>	<u>( 13,312)</u>	<u>( 89)</u>
<b>(Pasivo) activo, neto</b>	<u>( 10,017)</u>	<u>( 166)</u>	<u>( 2,018)</u>	<u>59</u>



Al 31 de diciembre de 2021, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en soles han sido los emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administración de Fondo de Pensiones (SBS) de US\$0.2501 por S/1 y EUR0.2064 por S/1 (US\$0.2759 por S/1 y EUR0.2038 por S/1, al 31 de diciembre de 2020).

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía registró ganancias y pérdidas por diferencia en cambio por US\$475,000 y US\$1,551,000 (ganancias por US\$178,000 y pérdidas por US\$743,000 al 31 de diciembre de 2020), cuyo importe neto se incluye en la partida "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de los años 2021 y 2020, si el sol hubiera tenido una devaluación/revaluación de 5% (variación que es considerada razonable) respecto del dólar estadounidense, asumiendo a las demás variables constantes.

<b>Año</b>	<b>Devaluación/revaluación en tipo de cambio %</b>	<b>Efecto en la utilidad antes del impuesto a la renta US\$000</b>
2021	5	( 127)
	( 5)	127
2020	5	( 27)
	( 5)	27

ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

La Compañía otorga préstamos a corto plazo a sus partes relacionadas que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés en los flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo del valor razonable de las tasas de interés.

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fijas. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que no mantiene pasivos significativos que generen intereses y las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

iii) Riesgo de precio -

La Compañía está expuesta al riesgo de precios de cobre y aluminio, sus principales materias primas para la fabricación de sus productos. Debido a la volatilidad de dichos precios, para mitigar esta exposición, la Compañía suele compensar su exposición a este riesgo, pactando los contratos de venta de sus productos (que incluyen cobre y aluminio) con clientes extranjeros y compra de materia prima (cobre y aluminio) a similares condiciones de mercado para reducir de esta forma el impacto que le pueda significar el remanente de la exposición al cobre y aluminio no cubierta por esta cobertura natural. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía contrató instrumentos financieros derivados de cobertura, en la modalidad de swaps para compra de materia prima (al 31 de diciembre de 2020, la Gerencia de la Compañía no realizó operaciones de cobertura).

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de estos instrumentos financieros derivados representa un activo en el estado separado de situación financiera ascendente a US\$133,000. En la medida que estas coberturas son efectivas, los cambios en el valor razonable se difieren en una cuenta patrimonial en el rubro de "Otras reservas de patrimonio" en el estado separado de Otros resultados integrales (ORI).

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito de la Compañía se relaciona con la incapacidad de los deudores, sean terceros o partes relacionadas, de poder cumplir con sus obligaciones.

La Gerencia considera, en función del comportamiento histórico de su cartera y al hecho de no haberse presentado problemas relevantes de cobrabilidad, que la Compañía no está expuesta a un riesgo de crédito significativo. Sin embargo, la Compañía monitorea periódicamente el historial crediticio de sus clientes y su condición financiera para identificar aspectos de riesgo.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha contratado un seguro de crédito comercial para cubrir sus riesgos comerciales en los sectores distribuidores y contratistas hasta un máximo de US\$82,953,000 (US\$79,050,000 al 31 de diciembre de 2020). El mencionado seguro cubre hasta 90% del valor de la venta.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, cuya calificación independiente de riesgo sea como mínimo de "A".

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo y de líneas de crédito disponibles. La política de la Compañía es mantener un nivel de efectivo y equivalente de efectivo suficiente para cubrir un porcentaje razonable de sus egresos proyectados.

La Gerencia administra el riesgo de liquidez manteniendo suficientes líneas de crédito con pagarés locales, así como su permanente evaluación de los flujos de efectivo provenientes de sus operaciones.

d) Administración del riesgo de la estructura de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total pasivo financiero menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado separado de situación financiera, más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, fue el siguiente:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Deuda	97,782	69,572
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	( 27,527)	( 21,730)
Deuda neta (A)	70,255	47,842
Total patrimonio	72,714	71,540
Capital total (B)	<u>142,969</u>	<u>119,382</u>
Ratio de apalancamiento (A) / (B)	<u>0.49</u>	<u>0.40</u>

El ratio de apalancamiento incrementó principalmente por un mayor saldo de la deuda neta producto del incremento de actividades de la Compañía lo cual se refleja en las cuentas por pagar comerciales y factoring con proveedores.

e) Estimación del valor razonable de instrumentos financieros -

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).

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía no mantiene instrumentos financieros medidos a valor razonable, excepto por los instrumentos financieros derivados.

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 obligaciones financieras, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, cuentas por pagar a partes relacionadas, otros activos corrientes y otras cuentas por pagar, son similares a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo, y para los pasivos por arrendamiento, el valor razonable, que es similar a su valor en libros, debido a que las tasas se aproximan a las tasas de mercado.

#### 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

##### 4.1 Estimados y criterios contables críticos -

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 en el próximo año. Los principales estimados aplicados son:

i) Vida útil y valor recuperable de las propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo se deprecian en el plazo de su vida útil, la que es revisada al final de cada año mediante estudios técnicos internos.

ii) Deterioro de activos no monetarios de largo plazo -

La Compañía evalúa de forma anual si un activo permanente requiere de una provisión por deterioro de acuerdo con la política contable expuesta en la Nota 2.12. Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores de deterioro así como, si fuera el caso, en la determinación del valor recuperable. En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo. Como consecuencia de la evaluación de los indicadores internos y externos que podrían indicar deterioro, la Compañía concluyó que no existen indicios de un posible deterioro de activos no monetarios de largo plazo.

iii) Impuesto a la renta -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. 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.

La Compañía reconoce pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares sobre la base de estimados de si corresponde el pago de impuestos adicionales.

Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se impactan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

**4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -**

Por las transacciones reconocidas en los estados financieros separados de los años 2021 y 2020 no se ha requerido el ejercicio especial de juicio profesional para aplicar políticas contables, excepto por los que describimos en los párrafos siguientes:

*Moneda funcional -*

De acuerdo con la NIC 21, "Efectos de las variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", una entidad debe definir su moneda funcional, siendo ésta la moneda del ambiente económico primario en el que opera. En este sentido, la Gerencia ha definido al dólar estadounidense como moneda funcional de la Compañía por considerar que los factores que afectan la generación y aplicación de efectivo están vinculados a variables externas a su locación geográfica. Aspectos fundamentales que soportan esta definición es la naturaleza de los costos, cuyo principal componente es el costo del cobre y del aluminio (commodities) que se negocian bajo precios internacionales, y la definición de los precios de venta que están también sustancialmente influidos por el precio de dichos minerales. En adición, la Compañía mantiene sus excedentes de caja y su endeudamiento con proveedores sustancialmente en dólares estadounidenses.

**5 SEGMENTOS DE OPERACION**

Los segmentos de operación son reportados de manera consistente con el reporte interno que es revisado por el Directorio, máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, responsable de asignar los recursos y evaluar el desempeño de los segmentos de operación.

El Directorio evalúa periódicamente el negocio principalmente desde una perspectiva de las industrias que atiende. El Directorio evalúa el desempeño de los segmentos operativos en función de los ingresos por ventas de bienes, margen de operación y depreciación de propiedades, planta y equipo la cual es determinada utilizando los mismos criterios de medición con los que se preparan los estados financieros separados.

De esta forma, la Gerencia ha identificado cuatro segmentos operativos que los denomina Construcción, Energía, Desnudos y Otros que al mismo tiempo corresponde a sus segmentos reportables, que en el 2021 representan 29.14%, 25.75%, 44.84% y 0.27% de los ingresos totales de la Compañía, respectivamente (31.73%, 28.83%, 38.87% y 0.57 % respectivamente en 2020). Las ventas por geografía se revelan en la Nota 22 a los estados financieros separados. No existen clientes cuyas ventas sean significativas y que deban ser reveladas de acuerdo con lo requerido por la NIIF 8, "Información por Segmentos".

La Gerencia de la Compañía evalúa el desempeño de los segmentos operativos sobre la base de ventas de bienes, margen de operación y depreciación de propiedades, planta y equipo de los segmentos de manera trimestral.

	<u>Construcción</u> US\$000	<u>Energía</u> US\$000	<u>Desnudos</u> US\$000	<u>Otros</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
<b>Por el año 2021</b>					
Venta de bienes	96,220	85,018	148,063	910	330,211
Utilidad (pérdida) de operación	14,096	6,078	2,575	( 1,242)	21,507
Depreciación de propiedades, planta y equipo	940	1,374	45	-	2,359
<b>Por el año 2020</b>					
Venta de bienes	59,440	53,996	72,806	1,079	187,321
Utilidad (pérdida) de operación	9,782	820	1,327	( 488)	11,441
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,047	1,566	61	-	2,674

Los activos de la Compañía son utilizados para la producción de todos los productos que se han identificado como segmentos reportables, por lo que no es posible separar qué activos están directamente relacionados a algún segmento específico.

## 6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La clasificación de los instrumentos financieros presentados en el estado separado de situación financiera por categoría es como sigue:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
Activos a costo amortizado:		
Efectivo y equivalente al efectivo (*)	27,523	21,721
Cuentas por cobrar comerciales	28,388	17,377
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19,573	21,589
Otras cuentas por cobrar (**)	<u>2,247</u>	<u>1,552</u>
	<u>77,731</u>	<u>62,239</u>
Activos a valor razonable:		
Instrumentos financieros derivados (swap)	<u>133</u>	<u>-</u>
	<u>77,864</u>	<u>62,239</u>

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Pasivos a costo amortizado:		
Obligaciones financieras	1,328	89
Pasivos por arrendamientos	6,325	10,322
Factoring con proveedores	63,905	45,104
Cuentas por pagar comerciales	20,232	8,756
Cuentas por pagar a partes relacionadas	944	1,222
Otras cuentas por pagar (**)	5,048	4,079
	<u>97,782</u>	<u>69,572</u>

(\*) No incluye caja y fondos fijos.

(\*\*) No incluye impuestos ni anticipos.

## 7 EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Caja y fondos fijos	4	9
Cuentas corrientes (a)	1,523	1,377
Depósitos bancarios a corto plazo (b)	26,000	20,344
	<u>27,527</u>	<u>21,730</u>

(a) La Compañía mantiene sus depósitos en cuentas corrientes denominadas principalmente en dólares estadounidenses. Estos depósitos están colocados en bancos locales que presentan una evaluación crediticia alta, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

(b) Los depósitos a plazo tienen vencimientos originales hasta 90 días y se pueden renovar a su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2021, los activos financieros a costo amortizado están denominados en dólares estadounidenses y en soles. Estos depósitos devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 0.05% y 0.45% (entre 0.03% y 0.32% al 31 de diciembre de 2020).

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 equivalente de efectivo se discrimina a continuación:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
<b>Efectivo y equivalente al efectivo (*)</b>		
Banco de Crédito del Perú (A+)	15,338	13,078
Banco Santander (A+)	5,054	5,023
Banco Scotiabank (A+)	3,879	3,179
Banco Continental (A+)	3,232	353
Banco de la Nación (A)	20	88
	<u>27,523</u>	<u>21,721</u>

(\*) La diferencia del saldo total de "Efectivo y equivalentes de efectivo" corresponde a la caja y fondos fijos.

## 8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Facturas	27,099	16,932
Letras	<u>1,557</u>	<u>991</u>
	28,656	17,923
Provisión de pérdida crediticia esperada	( <u>268</u> )	( <u>546</u> )
	<u>28,388</u>	<u>17,377</u>

Las facturas y letras por cobrar comerciales que están denominadas en soles y en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente y algunas tienen garantías específicas y cobertura de seguro de crédito (90% del total de la cartera). La Compañía puede canjear sus facturas por letras cuando el cliente lo solicita, previa evaluación del departamento de créditos y cobranzas, en un plazo de crédito que fluctúa entre 30 y 120 días. Estos derechos comerciales en algunos casos generan intereses a una tasa anual de 16%. En 2021, las letras por cobrar devengaron intereses a favor de la Compañía por US\$85,688 (US\$97,856 en 2020), que se incluyen en el rubro "Ingresos financieros" del estado separado de resultados integrales.

El movimiento de la provisión de pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre del 2021 y 2020, se presentan de la siguiente manera:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Al 1 de enero	546	611
Provisión de pérdidas crediticias esperadas reconocida en resultados del año (Nota 25)	12	52
Extorno de provisión de pérdidas crediticias esperadas (Nota 25)	(24)	(99)
Castigo de provisión de pérdidas crediticias	(247)	-
Diferencia en cambio	(19)	(18)
Al 31 de diciembre	<u>268</u>	<u>546</u>

## 9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (a)	5,642	2,977
Reclamo a SUNAT (Nota 21) (d)	1,059	1,084
Dividendos pendientes de cobro	573	-
Otros	<u>615</u>	<u>730</u>
	<u>7,889</u>	<u>4,791</u>

(a) La variación en el crédito fiscal por impuesto general a las ventas se originó principalmente por el incremento de las compras de cátodos de cobre realizadas durante el 2021.

(b) Al 31 de diciembre de 2021, el reclamo a SUNAT corresponde principalmente a los reclamos presentados por la Compañía respecto de las sanciones pagadas que surgieron de la auditoría tributaria realizada por SUNAT por el año 2011 por US\$1,059,000 (US\$1,084,000 al 31 de diciembre de 2020).

## 10 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Productos terminados (a)	16,933	8,529
Materias primas y auxiliares	14,898	12,491
Productos en proceso	5,515	4,543
Existencias por recibir	4,103	2,077
Suministros diversos	3,227	2,517
Mercaderías	<u>1,527</u>	<u>1,623</u>
	46,203	31,780
Provisión por obsolescencia	( <u>394</u> )	( <u>737</u> )
	<u>45,809</u>	<u>31,043</u>

(a) El mayor saldo se debe principalmente a mayores compras de alambrón de cobre y aluminio por 26,386TM y 2,028TM, respectivamente, y mayor stock de cables de cobre y aluminio por 504TM y 385TM, respectivamente.

Los inventarios reconocidos como costo de venta durante el año finalizado al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 ascendieron a US\$290,439,000 y US\$162,173,000 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2021 y de 2020, la Gerencia estima que el saldo de la provisión por obsolescencia de inventarios es suficiente para cubrir cualquier pérdida en su valor.

En el proceso de la provisión por obsolescencia, la Compañía, al cierre de cada ejercicio, evalúa los materiales de lento movimiento con antigüedad de un año y analiza las expectativas del agotamiento de stock (consumo o venta) de acuerdo a estos criterios efectúa la provisión por obsolescencia.

El movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios, por los años 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Al 1 de enero	737	457
Adiciones (Nota 23)	311	461
Recuperos (Nota 23)	( <u>654</u> )	( <u>181</u> )
Al 31 de diciembre	<u>394</u>	<u>737</u>

## 11 INVERSION EN ASOCIADA

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Cobrecon S.A.	1,836	1,862
Otras	<u>24</u>	<u>23</u>
	<u>1,860</u>	<u>1,885</u>



El movimiento de la inversión en Cobrecon S.A. se resume como sigue:

	<u>US\$000</u>
Saldo al 1 de enero de 2020	1,762
Incremento por capitalización de acreencias (a)	375
Pérdida atribuible (b)	( 118)
Diferencia por conversión	( 157)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,862
Utilidad atribuible (b)	118
Diferencia por conversión	( 144)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>1,836</u>

(a) En Junta Obligatoria Anual de Accionistas de Cobrecon S.A. de fecha 3 de marzo del 2020, se acordó capitalizar parte de la deuda con los accionistas por US\$750,000, de los cuales corresponden a la Compañía US\$375,000. Producto de esto, la inversión en asociada, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, comprende 6,753 acciones comunes representativas del 50% del capital social de Cobrecon S.A.

(b) La utilidad (pérdida) de Cobrecon S.A. se registra en ingresos financieros del estado separado de resultados integrales.

A continuación, se presenta la información financiera al 31 de diciembre resumida de esta asociada, de acuerdo con lo descrito en la Nota 2.8:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Total activo	8,873	9,677
Total pasivo	5,198	5,951
Ingresos provenientes de contratos con clientes	4,748	3,256
Utilidad (pérdida) del periodo	236	( 236)

## 12 INVERSION EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la inversión asciende a US\$9,131,000, que representa el 99.99% de participación del patrimonio de la subsidiaria. El 28 de febrero de 2020, la Compañía segregó un bloque patrimonial conformado por terrenos de US\$5,319,000, edificaciones de US\$4,025,000, equipos diversos de US\$176,000 y pasivos de US\$684,000, para transferirlos a la Subsidiaria, como parte de un proyecto de reorganización simple aprobado en Junta General de Accionistas. Asimismo, comprende un aporte en efectivo de US\$295,000 proveniente de 2019.

Con fecha 30 de junio de 2021, la Junta General de Accionistas de Negocios Inmobiliarios Lima Industrial S.A.C. (subsidiaria) acordó distribuir dividendos correspondientes al saldo de resultados acumulados de 2020 por US\$1,224,000, y a cuenta de utilidades de 2021 por US\$475,000 los cuales fueron cobrados en el año 2021, registrado en "ingresos financieros en el estado separado de resultados integrales.

Con fecha 23 de diciembre de 2021, la Junta General de Accionistas de Negocios Inmobiliarios Lima Industrial S.A.C. (subsidiaria) acordó distribuir dividendos a cuenta de utilidades de 2021 por US\$574,000, los cuales fueron cobrados en enero 2022, registrado en "Ingresos financieros en el estado separado de resultados integrales.

### 13 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo y su depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020, es el siguiente:

	<u>Terrenos</u> <u>US\$000</u>	<u>Edificios</u> <u>US\$000</u>	<u>Maquinaria</u> <u>y equipo</u> <u>US\$000</u>	<u>Muebles y</u> <u>enseres</u> <u>US\$000</u>	<u>Unidades de</u> <u>transporte</u> <u>US\$000</u>	<u>Equipos de</u> <u>cómputo</u> <u>US\$000</u>	<u>Equipos</u> <u>diversos</u> <u>US\$000</u>	<u>Obras en</u> <u>curso</u> <u>US\$000</u>	<u>Total</u> <u>US\$000</u>
<b>Año 2021</b>									
Costo neto al inicio	10,769	58	14,442	46	76	182	690	897	27,160
Adiciones	-	-	113	66	68	14	39	1,870	2,170
Retiros, neto (b)	-	-	( 37)	-	-	( 5)	-	-	( 42)
Transferencias	-	-	1,497	-	19	179	( 1,695)	-	-
Cargo por depreciación (c)	-	( 3)	( 2,110)	( 13)	( 39)	( 55)	( 139)	-	( 2,359)
Costo neto al final	<u>10,769</u>	<u>55</u>	<u>13,905</u>	<u>99</u>	<u>105</u>	<u>155</u>	<u>769</u>	<u>1,072</u>	<u>26,929</u>
<b>Al 31 de diciembre 2021</b>									
Costo	10,769	656	57,883	815	203	899	2,320	1,072	74,617
Depreciación acumulada	-	( 601)	( 43,978)	( 716)	( 98)	( 744)	( 1,551)	-	( 47,688)
Costo neto	<u>10,769</u>	<u>55</u>	<u>13,905</u>	<u>99</u>	<u>105</u>	<u>155</u>	<u>769</u>	<u>1,072</u>	<u>26,929</u>
<b>Año 2020</b>									
Costo neto al inicio	15,209	4,153	16,351	60	16	189	738	881	37,597
Aporte a la subsidiaria (a)	( 5,319)	( 4,025)	-	-	-	-	( 176)	-	( 9,520)
Transferencia desde propiedades de inversión	879	-	-	-	-	-	-	-	879
Adiciones	-	-	60	1	87	19	-	740	907
Retiros, neto (b)	-	-	( 29)	-	-	-	-	-	( 29)
Transferencias	-	-	446	-	-	38	240	( 724)	-
Cargo por depreciación (c)	-	( 70)	( 2,386)	( 15)	( 27)	( 64)	( 112)	-	( 2,674)
Costo neto al final	<u>10,769</u>	<u>58</u>	<u>14,442</u>	<u>46</u>	<u>76</u>	<u>182</u>	<u>690</u>	<u>897</u>	<u>27,160</u>
<b>Al 31 de diciembre 2020</b>									
Costo	10,769	656	58,894	751	202	933	2,102	897	75,204
Depreciación acumulada	-	( 598)	( 44,452)	( 705)	( 126)	( 751)	( 1,412)	-	( 48,044)
Costo neto	<u>10,769</u>	<u>58</u>	<u>14,442</u>	<u>46</u>	<u>76</u>	<u>182</u>	<u>690</u>	<u>897</u>	<u>27,160</u>

- (a) Corresponden a los activos conformados de terrenos, edificios y equipos diversos transferidos a la Subsidiaria por US\$9,520,000.
- (b) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía vendió maquinarias y equipos de cómputo por US\$22,000 cuyo costo neto de enajenación ascendió a US\$42,000. Durante el año 2020, la Compañía vendió maquinarias, equipo y unidades de transporte por US\$29,000 cuyo costo neto ascendió a US\$29,000. El ingreso por la venta y el costo neto de la enajenación se presentan en el rubro de otros ingresos y otros gastos, respectivamente.
- (c) El cargo por depreciación por los periodos terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado separado de resultados integrales como sigue:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Costo de ventas (Nota 23)	2,264	2,586
Gastos de venta (Nota 24)	40	40
Gastos de administración (Nota 25)	55	48
	<u>2,359</u>	<u>2,674</u>

#### 14 TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

- a) Al 31 de diciembre, los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, comprende:

	<u>2021</u> <u>Por</u> <u>cobrar</u> <u>US\$000</u>	<u>Por</u> <u>pagar</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>Por</u> <u>cobrar</u> <u>US\$000</u>	<u>Por</u> <u>pagar</u> <u>US\$000</u>
Nexans Colombia S.A.	16,480	16	10,712	648
Nexans Financial & Trading Services (a)	3,000	18	10,011	11
Nexans Canada	-	-	654	-
Nexans Brasil	58	-	-	-
Nexans France S.A.S.	22	-	-	61
Nexans Chile S.A.	7	383	47	502
Cobrecon S.A.	6	403	48	-
Nexans Network Solution S.N.V	-	75	-	-
Nexans Americable Inc.	-	-	117	-
Otros	-	49	-	-
	<u>19,573</u>	<u>944</u>	<u>21,589</u>	<u>1,222</u>

- (a) La cuenta por cobrar a Nexans Financial & Trading Services corresponde a préstamos por US\$3,000,000 (US\$10,000,011 al 31 de diciembre de 2020) de renovación mensual por importes que oscilan de US\$2,000,000 a US\$3,000,000, que genera un interés anual a tasa variable de 0.07% (0.56% en 2020). Durante 2021, la Compañía otorgó préstamos a Nexans Financial & Trading Services por US\$9,000,000 (US\$20,795,000 en 2020) que se cobraron en 2021 por US\$16,000,000 (US\$25,507,000 en 2020).

Los saldos comerciales con partes relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses. Estos saldos se mantienen principalmente por ventas de bienes a Nexans Colombia S.A.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene pasivos por arrendamiento con la Subsidiaria (Negocios Inmobiliarios Lima Industrial S.A.C.) por US\$4,243,000 y US\$7,746,000, respectivamente (Nota 31) los mismos que se presentan en el rubro pasivos por arrendamiento en el estado separado de situación financiera.

b) Las principales transacciones con partes relacionadas comprenden:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
i) Venta de bienes -		
Venta de productos terminados (Nota 22)	<u>47,671</u>	<u>26,154</u>
ii) Compra de bienes y servicios -		
Compra de mercaderías, materia prima, suministros y propiedades, planta y equipo	8,562	4,991
Servicios de asistencia técnica y otros servicios de Nexans France S.A.S. (Nota 25)	4,866	3,370
Servicios de maquila	2,384	1,832
Nexans - Internet/Refacturación personal/Pace	<u>708</u>	<u>346</u>
	<u>16,520</u>	<u>12,421</u>
iii) Dividendos -		
Pagados	<u>13,172</u>	<u>10,325</u>
iv) Ingresos por intereses -		
Intereses devengados por préstamos otorgados	<u>20</u>	<u>121</u>

c) Remuneración a personal clave -

La Compañía ha definido como su personal clave a aquellos funcionarios con autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía. La remuneración total a estos funcionarios en 2021 ascendió a US\$1,413,000 (US\$1,472,000 en 2020).

## 15 ACTIVO POR DERECHO DE USO Y PASIVO POR ARRENDAMIENTOS

Esta nota proporciona información para arrendamientos en los que la Compañía es arrendatario.

(a) Importes reconocidos en el estado separado de situación financiera -

El estado separado de situación financiera muestra los siguientes importes relacionados con arrendamientos:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
<b>Activo por derecho de uso</b>		
Edificios y otras construcciones	<u>5,945</u>	<u>8,839</u>
<b>Pasivo por arrendamientos</b>		
Corriente	3,088	4,076
No corriente	<u>3,237</u>	<u>6,246</u>
	<u>6,325</u>	<u>10,322</u>

Durante el año 2021, la disminución del activo por derecho de uso corresponde principalmente a la depreciación del ejercicio. No se celebraron nuevos contratos de activo por derecho de uso. Durante el año 2020, se realizaron adiciones al activo por derecho de uso producto del alquiler de inmuebles de la Subsidiaria por US\$7,746,000. Los pasivos por arrendamiento se descuentan utilizando una tasa de interés anual de 6.25% y 6.47%.

La depreciación del activo es calculada utilizando el método de depreciación lineal en el plazo del contrato o la vida útil del activo, el menor. El pasivo por derecho de uso es acrecentado por el devengamiento de los intereses y remedido para reflejar los cambios en los pagos, el alcance del contrato y la tasa de descuento.

(b) Importes reconocidos en el estado separado de resultados integrales -

El estado separado de resultados integrales muestra los siguientes importes relativos a los arrendamientos:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
<b>Cargo por depreciación de activo por derecho de uso (Nota 24 y 25)</b>		
Edificios y otras construcciones	<u>2,965</u>	<u>2,623</u>
<b>Gastos por intereses</b>		
Generados por pasivos por arrendamientos al valor razonable	<u>476</u>	<u>527</u>
<b>Gastos por arrendamiento que no representan derechos de uso (bajo valor)</b>		
Incluidos en el costo de ventas	14	8
Incluidos en los gastos de ventas	5	4
Incluidos en los gastos de administración	22	21

(c) Importes reconocidos en el estado separado de flujos de efectivo -

El total flujo de efectivo presentado como actividad de financiamiento y de operación para los arrendamientos en el 2021 fue de US\$4,048,000 y US\$476,000, respectivamente (US\$1,233,000 y US\$527,000, respectivamente en el 2020).

(d) Modificación a la NIIF 16 "Arrendamientos" - Concesiones de rentas asociadas a COVID-19 -

Durante el año 2020, la Compañía adoptó la modificación a la NIIF 16 "Arrendamientos" producto al otorgamiento de una concesión para el contrato de arrendamiento con Inmobiliaria San Luis S.A.C., estableciendo que la renta a pagar desde el 1 de abril de 2020 al 31 de marzo de 2021 será el pago fijo mensual de acuerdo con el contrato de arrendamiento, menos un 15% de descuento, esto equivale a la suma mensual de US\$74,000. Se especifica que, para el resto del período obligatorio, desde el 1 de abril de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2021, la renta a pagar será la que efectivamente corresponda a dicho período, de acuerdo a lo pactado en la cláusula quinta del contrato, esto equivale a la suma mensual de US\$ 88,000, mientras que para todo el período 2022 será la suma mensual de US\$89,000.

Durante el año 2021 y 2020, el impacto contable fue una ganancia de US\$39,000 y US\$118,000, respectivamente en el estado separado de resultados integrales (Nota 27) por la reducción en el pago y su efecto en el pasivo por arrendamiento.

## 16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, este rubro comprende las cuentas por pagar comerciales que se originan principalmente por la adquisición de materia prima e insumos para la producción y la prestación de servicios para el desarrollo de la actividad productiva de la Compañía. Estas cuentas por pagar están denominadas en dólares estadounidenses, soles y euros, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se ha otorgado garantías por estas obligaciones.

Al 31 de diciembre, este rubro se divide por el tipo de producto o servicio adquirido de la siguiente forma:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Materiales, insumos y mercaderías	18,027	6,950
Servicios, consultorías y diversos	1,717	1,600
Servicios publicitarios y promocionales	241	125
Servicios públicos	247	81
	<u>20,232</u>	<u>8,756</u>

## 17 FACTORING CON PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2021, comprende facturas por US\$63,905,000 (US\$45,104,000 al 31 de diciembre de 2020) que fueron vendidas por un proveedor local a Banco Scotiabank, Banco Continental y Banco de Crédito del Perú en coordinación con la Compañía con la finalidad de que el proveedor cobre anticipadamente dichas facturas. La Compañía tiene la opción de determinar en qué momento las cancelará dentro del plazo acordado y no incurre en cargos por penalidades significativos en caso ocurran retrasos en dichos pagos. Las facturas sujetas a factoring por parte de proveedores no tienen garantías específicas.

## 18 OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PROVISIONES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Beneficios a empleados:		
- Participación de los trabajadores	2,590	1,615
- Provisión de bono por retiro y otros beneficios	1,682	1,565
- Vacaciones	528	578
- Compensación por tiempo de servicios	107	97
	<u>4,907</u>	<u>3,855</u>
Dividendos por pagar - acciones de inversión (Nota 31)	141	224
	<u>5,048</u>	<u>4,079</u>
<b>Pasivos no financieros</b>		
Impuesto a la renta	264	203
Diversas	1,219	1,572
	<u>1,483</u>	<u>1,775</u>
	<u>6,531</u>	<u>5,854</u>

## 19 PATRIMONIO

### a) Capital emitido -

El capital emitido de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, está representado por 144,000,000 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una, las que se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

La estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Número de accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
1	144	0.0001
1	143,999,856	99.9999
2	144,000,000	100.0000

### b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la cuenta acciones de inversión está representada por 4,868,936 acciones de inversión de valor nominal de S/1.00 cada una.

De acuerdo con la ley, las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento del capital por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la ley y participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas. Dichas acciones se encuentran inscritas en la Bolsa de Valores de Lima. La cotización bursátil de estas acciones, al 31 de diciembre de 2021, ha sido de S/2.2 por acción (S/2.3, al 31 de diciembre de 2020).

### c) Otras reservas de capital -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal debe constituirse con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar el 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva también puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no ha transferido el monto total requerido a la reserva legal producto que al 31 de diciembre de 2020 alcanzó el 20% del capital pagado.

### d) Otras reservas de patrimonio -

Al 31 de diciembre 2021, el saldo de esta cuenta comprende los cambios en el valor razonable del contrato de cobertura de materia prima (Nota 3 a iii).

### e) Resultados acumulados -

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

El 24 de marzo de 2021, la Junta General de Accionistas acordó distribuir dividendos correspondientes al saldo de utilidades de 2020 por US\$4,583,000 (US\$0.031 por acción), las cuales fueron pagados el 10 de mayo de 2021.

El 26 de julio de 2021, la Junta General de Accionistas acordó distribuir dividendos a cuenta de utilidades de 2021 por US\$8,589,000 (US\$0.058 por acción), los cuales fueron pagados el 19 de agosto de 2021.

El 19 de octubre de 2020, el directorio acordó distribuir dividendos correspondientes al saldo de utilidades de 2019 por US\$8,687,000 (US\$0.058 por acción), las cuales fueron pagados el 27 de noviembre de 2020. En la misma sesión de directorio se acordó distribuir un dividendo a cuenta, correspondiente a los resultados acumulados al 30 de junio de 2020 por US\$1,638,000 (US\$0.011 por acción), el cual fue pagado el 27 de noviembre de 2020.

## 20 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 10% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del impuesto a la renta.

En el año 2021, la Compañía provisionó en favor de sus trabajadores US\$2,757,000 por concepto de participaciones (US\$1,483,000 en el 2020), que han sido distribuidos en el estado separado de resultados integrales como sigue (Nota 26):

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Costo de producción	1,835	971
Gastos de venta	496	262
Gastos de administración	426	250
	<u>2,757</u>	<u>1,483</u>

## 21 SITUACION TRIBUTARIA

- Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Gerencia considera que ha determinado su 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 separados, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la tasa del impuesto a la renta correspondiente ha sido fijada en 29.5%.
- El cargo por impuesto a la renta mostrado en el estado separado de resultados integrales comprende:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Corriente	7,318	4,029
Diferido	558	318
	<u>7,876</u>	<u>4,347</u>



- c) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>22,124</u>	<u>10,532</u>
Impuesto calculado aplicando la tasa de 29.5%	6,527	3,107
Partidas permanentes	340	238
Regularización de impuestos de años anteriores	113	158
Efecto por conversión	<u>896</u>	<u>844</u>
Impuesto a la renta	<u>7,876</u>	<u>4,347</u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta (%)	<u>35.60</u>	<u>41.27</u>

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir de 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada de impuesto correspondiente. Los años 2016 al 2021 están sujetos a fiscalización. En 2016, la Administración Tributaria revisó el Impuesto a la Renta presentado por la Compañía por el año 2011 emitiendo Resoluciones de Determinación y de Multa por US\$1,059,000. La Compañía canceló dichos importes; sin embargo, en su interpretación de los méritos técnicos que respaldan estas resoluciones, consideró estos cobros indebidos, por lo que presentó un reclamo ante la SUNAT, registrando estos pagos como activos en la partida de "otras cuentas por cobrar" (Nota 9). Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones.

Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocerán en los resultados integrales del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no será significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.

- e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas debe considerarse los precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. 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 esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y de 2020.
- f) Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) -
- A partir del 1 de enero de 2005, es de aplicación el Impuesto Temporal sobre los Activos Netos, que 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.
- g) En la aplicación de la norma anti elusiva general (Norma XVI del Título Preliminar del Código Tributario - Decreto Legislativo N°1422), la Gerencia considera que no surgirán contingencias para la Compañía.

- h) Al 31 de diciembre de 2021 el impuesto a la renta diferido pasivo que se presenta en el estado separado de situación financiera se compone de diferencias temporales imponibles que generan activos por impuesto a la renta diferido por US\$954,000 (US\$857,000 en 2020) y pasivos por impuesto a la renta diferido por US\$2,265,000 (US\$1,610,000 en 2020).
- i) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

En 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 temas relevantes 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.

## 22 VENTA DE BIENES

Por los años terminados el 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Ventas nacionales	181,168	114,909
Ventas al exterior	101,372	46,258
Ventas a partes relacionadas (Nota 14)	47,671	26,154
	<u>330,211</u>	<u>187,321</u>

## 23 COSTO DE VENTAS

Por los años terminados el 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Productos terminados -		
Inventario inicial de productos terminados (Nota 10)	8,529	10,589
Inventario inicial de productos en proceso (Nota 10)	4,543	4,296
Materias primas e insumos utilizados	273,529	139,611
Gastos de personal (Nota 26)	8,184	6,800
Otros gastos de fabricación	7,795	4,680
Depreciación de propiedades, planta y equipo (Nota 13)	2,264	2,586
Amortización de activos intangibles	-	10
Provisión por obsolescencia de inventarios, neta de recupero (Nota 10)	( 343)	280
Drawback	( 313)	( 183)
Inventario final de productos en proceso (Nota 10)	( 5,515)	( 4,543)
Inventario final de productos terminados (Nota 10)	( 16,933)	( 8,529)
	<u>281,740</u>	<u>155,597</u>
Mercaderías -		
Inventario inicial de mercaderías (Nota 10)	1,623	2,818
Compras de mercaderías	8,290	5,198
Inventario final de mercaderías (Nota 10)	( 1,527)	( 1,623)
	<u>8,386</u>	<u>6,393</u>
	<u>290,126</u>	<u>161,990</u>

## 24 GASTOS DE VENTAS

Por los años terminados el 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Servicios recibidos	3,554	2,113
Gastos de personal (Nota 26)	2,317	2,611
Cargas diversas de gestión	1,178	308
Depreciación de activo por derecho de uso (Nota 15)	945	939
Depreciación de propiedades, planta y equipo (Nota 13)	40	40
Tributos	25	28
Amortización de activos intangibles	2	2
	<u>8,061</u>	<u>6,041</u>

## 25 GASTOS DE ADMINISTRACION

Por los años terminados el 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Servicios recibidos (a)	6,703	4,519
Gastos de personal (Nota 26)	2,274	2,989
Depreciación de activo por derecho en uso (Nota 15)	2,020	1,684
Cargas diversas de gestión	632	368
Tributos	139	134
Depreciación de propiedades, planta y equipo (Nota 13)	55	48
Amortización de activos intangibles	6	19
Provisión, neto de extornos por pérdida crediticia esperada (Nota 8)	( 12)	( 47)
	<u>11,817</u>	<u>9,714</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2021 los servicios recibidos corresponden principalmente a los servicios brindados por Nexans France S.A.S. relacionados con los contratos de Corporate Services Contract (CSC) y General Relations Agreement (GRA) por US\$3,345,000 y US\$1,521,000 respectivamente, las cuales se han cancelado durante el año (US\$2,452,000 y US\$918,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2020) (Nota 14).

## 26 GASTOS DE PERSONAL

Por los años terminados el 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Remuneraciones	5,213	5,223
Participación a los trabajadores (Nota 20)	2,757	1,483
Gratificaciones	1,117	1,010
Compensación por tiempo de servicios	624	661
Contribuciones sociales	557	564
Vacaciones	504	599
Otros	2,003	2,860
	<u>12,775</u>	<u>12,400</u>

La distribución de los gastos de personal se detalla como sigue:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Costo de ventas (Nota 23)	8,184	6,800
Gastos de venta (Nota 24)	2,317	2,611
Gastos de administración (Nota 25)	2,274	2,989
	<u>12,775</u>	<u>12,400</u>

## 27 OTROS INGRESOS

Por los años terminados el 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Reembolso reclamos al seguro	588	-
Reversión de provisión de gastos (a)	414	1,405
Ingreso por venta de parihuelas y fierros	81	58
Ingreso por descuento de alquiler	39	- 118
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo	22	29
Arriendos y comisiones	-	256
Otros ingresos	<u>197</u>	<u>9</u>
	<u>1,341</u>	<u>1,875</u>

(a) En el 2020, corresponde principalmente a la devolución de multa e intereses por la solicitud de devolución realizado por la Compañía ante la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) de acuerdo a la Resolución de Intendencia N°012-180-0021046/SUNAT, por concepto de retenciones por operaciones con no domiciliados 2009, lo cuales fueron cobrados en enero de 2020.

## 28 GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha otorgado garantías por US\$12,591,000 principalmente a favor de las siguientes entidades: (i) Ingeniería y construcción Sigdo Koppers US\$ 4,371,000 (ii) Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) US\$4,484,000 por la solicitud de devolución del saldo por el impuesto general a las ventas a favor del exportador (iii) Anglo American Quellaveco S.A. por US\$654,000, (iv) Tecsur S.A. por US\$847,000 para cumplimiento de contrato de venta (v) Empresas del sector eléctrico por US\$475,000 para garantizar la entrega de productos terminados, (vi) Cosapi por US\$632,000, (vii) Codensa S.A US\$406,000 (viii), Consorcio Loma Cova US\$411,000 (ix) Siemens Mobility S.A.C por US\$160,000, y otros por US\$151,000.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha otorgado garantías por US\$6,171,000 principalmente a favor de las siguientes entidades: (i) Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) US\$2,044,000 por la solicitud de devolución del saldo por el impuesto general a las ventas a favor del exportador, (ii) Anglo American Quellaveco S.A. por US\$952,000, (iii) Tecsur S.A. por US\$894,000 para cumplimiento de contrato de venta, (iv) WPD Construction Chile S.A. por USD\$ 600,000, (v) Empresas del sector eléctrico por US\$542,000 para garantizar la entrega de productos terminados, (vi) Codensa S.A. por US\$406,000, (vii) Minera Chinalco Perú S.A. por US\$281,000, y otros por US\$452,000.

## 29 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2021 existen contingencias tributarias y reclamaciones laborales a la Compañía por US\$1,059,000 y US\$87,187, respectivamente pendientes de fallo judicial final (US\$1,084,000 al 31 de diciembre de 2020 por contingencias tributarias compuestas por el impuesto a la renta de tercera categoría correspondiente al ejercicio 2011). En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales estiman que las demandas serán resueltas favorablemente a la Compañía por lo que no se ha constituido provisión alguna al 31 de diciembre de 2021.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no existen contingencias adicionales en su contra al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, que ameriten revelación.

### 30 EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

La conciliación entre las utilidades y el efectivo generado por las actividades de operación es la siguiente:

	<u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>2020</u> <u>US\$000</u>
Utilidad del año	14,248	6,185
Ajustes que no representan flujos de efectivo:		
Provisión, neto de extorno por pérdida crediticia esperada (Nota 8)	( 12)	( 47)
Provisión, neto de (recupero) de obsolescencia de inventarios (Nota 10)	( 343)	280
Depreciación de propiedades, planta y equipo (Nota 13)	2,359	2,674
Depreciación de activo por derecho de uso (Nota 15-b)	2,965	2,623
Amortización de activos intangibles	8	31
Intereses de pasivos por arrendamiento (Nota 15-b)	476	527
Gastos financieros	338	660
Retiro de propiedades, planta y equipo (Nota 13-b)	42	29
Resultado por retiro de propiedades, planta y equipo	( 22)	-
(Utilidad) Pérdida atribuible a Cobrecon S.A. (Nota 11)	( 118)	118
Ingresos por dividendos clasificados como flujos de efectivo de inversión (Nota 12)	( 1,699)	-
Valor razonable de instrumentos financieros derivados	( 133)	-
Impuesto a la renta diferido (Nota 21-b)	558	318
Variación neta en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	( 10,999)	6,707
Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas	( 4,995)	( 3,430)
Otras cuentas por cobrar	( 3,356)	( 1,511)
Inventarios	( 14,423)	( 2,371)
Gastos pagados por anticipado	( 19)	34
Cuentas por pagar comerciales	197,404	102,200
Cuentas por pagar a partes relacionadas	( 278)	( 83)
Otras cuentas por pagar	8,444	4,104
Efectivo generado por las actividades de operación	<u>190,445</u>	<u>119,048</u>

### 31 RECONCILIACION DE LOS CAMBIOS EN LOS PASIVOS PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

La reconciliación entre los saldos iniciales y finales de los pasivos derivados de las actividades de financiamiento es la siguiente:

	<u>Al 1 de</u> <u>enero de</u> <u>2021</u> <u>US\$000</u>	<u>Flujos</u> <u>de caja</u> <u>US\$000</u>	<u>Cambios que no generan flujos</u>		<u>Al 31 de</u> <u>diciembre de</u> <u>2021</u> <u>US\$000</u>
			<u>Incrementos y</u> <u>Disminuciones</u> <u>US\$000</u>	<u>Otros</u> <u>US\$000</u>	
Obligaciones financieras	89	1,205	34	-	1,328
Factoring con proveedores	45,104	( 167,127)	185,928	-	63,905
Pasivos por arrendamiento	2,576	( 1,021)	154	51	1,760
Pasivo por arrendamiento a la Subsidiaria	7,746	( 3,503)	322	-	4,565
Dividendos por pagar	224	( 13,172)	13,063	26	141
Total	<u>55,739</u>	<u>( 183,618)</u>	<u>199,501</u>	<u>77</u>	<u>71,699</u>

	Al 1 de enero de 2020	Flujos de caja	Cambios que no generan flujos		Al 31 de diciembre de 2020
	US\$000	US\$000	<u>Incrementos y Disminuciones</u>	<u>Otros</u>	US\$000
Obligaciones financieras	19	-	70	-	89
Factoring con proveedores	42,680	( 96,199)	98,623	-	45,104
Pasivos por arrendamiento	3,809	( 1,760)	527	-	2,576
Pasivo por arrendamiento a la Subsidiaria	-	-	7,746	-	7,746
Dividendos por pagar	192	( 10,325)	10,325	32	224
Total	<u>46,700</u>	<u>( 108,284)</u>	<u>117,291</u>	<u>32</u>	<u>55,739</u>

Al 31 de diciembre de 2021, la diferencia entre la columna flujos de caja y el efectivo utilizado en las actividades de financiamiento que se muestran en el estado separado de flujos de efectivo corresponde al pago de intereses por pasivos por arrendamientos por US\$476,000 (US\$527,000 al 31 de diciembre de 2020) que se clasifica dentro del flujo de actividades de operación.

## 32 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Entre el 31 de diciembre de 2021 y la fecha de autorización de emisión de los estados financieros separados, no se han identificado eventos subsecuentes que impliquen ajustes o revelaciones significativas a las cifras reportadas al 31 de diciembre de 2021.