

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, junto con el dictamen de los auditores independientes



Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Unión Andina de Cementos S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Unión Andina de Cementos S.A.A. (una compañía peruana), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir que la preparación de estados financieros separados estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las 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 tener una seguridad razonable de que los estados financieros separados están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera separada de Unión Andina de Cementos S.A.A. al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo separados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

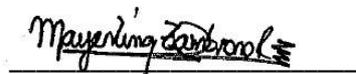
Énfasis sobre información financiera separada

Los estados financieros separados de Unión Andina de Cementos S.A.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Unión Andina de Cementos S.A.A. y Subsidiarias.

Lima, Perú
23 de febrero de 2018

Refrendado por:

Paredes, Burga & Asociados



Mayerling Zambrano R.
C.P.C.C. Matrícula No. 23765

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	97,704	54,481
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	461,294	321,594
Inventarios, neto	8	533,321	626,709
Gastos contratados por anticipado		8,145	7,173
Total activos corrientes		1,100,464	1,009,957
Activo no corrientes			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7	104,372	112,466
Inversiones en subsidiarias y otras	9	3,289,323	3,262,977
Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto	10	3,894,622	3,989,548
Activo diferido por desbroce, neto	11	122,977	127,132
Activos intangibles, neto	12	54,098	79,168
Total activos no corrientes		7,465,392	7,571,291
Total activo		8,565,856	8,581,248
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	13	261,827	230,140
Otros pasivos financieros	14	486,064	750,098
Ingresos diferidos	15	15,349	16,309
Impuesto a las ganancias	29.3	43,075	-
Provisiones	16	25,719	16,356
Total pasivos corrientes		832,034	1,012,903
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	13	-	4,200
Otros pasivos financieros	14	2,906,854	3,112,633
Instrumentos financieros derivados	30.1(i)(b),(ii)	9,845	10,492
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	17	524,734	531,844
Provisiones	16	15,778	13,023
Total pasivos no corrientes		3,457,211	3,672,192
Total pasivo		4,289,245	4,685,095
Patrimonio neto			
Capital emitido	18	1,646,503	1,646,503
Reserva legal		329,301	329,301
Ganancia neta no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura		198	279
Resultados acumulados		2,300,609	1,920,070
Total patrimonio neto		4,276,611	3,896,153
Total pasivo y patrimonio neto		8,565,856	8,581,248

Las notas a los estados financieros separados adjuntas son parte integrante de este estado.

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ventas netas	19	1,912,284	1,865,100
Costo de ventas	20	(1,140,441)	(1,083,335)
Utilidad bruta		<u>771,843</u>	<u>781,765</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	21	(206,343)	(197,299)
Gastos de ventas	22	(107,105)	(96,859)
Otros ingresos	24	303,538	256,913
Otros gastos	24	(52,620)	(30,121)
Total gastos operativos, neto		<u>(62,530)</u>	<u>(67,366)</u>
Utilidad operativa		<u>709,313</u>	<u>714,399</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	25	3,953	2,550
Costos financieros	26	(225,595)	(228,356)
Diferencia en cambio, neta	30.1(ii)	88,042	(17,639)
Total otros ingresos (gastos), neto		<u>(133,600)</u>	<u>(243,445)</u>
Utilidad antes del impuesto a la ganancias		575,713	470,954
Impuesto a las ganancias	17(b)	(109,555)	(158,726)
Utilidad neta del año		<u>466,158</u>	<u>312,228</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en soles)	28	<u>0.283</u>	<u>0.189</u>

Las notas a los estados financieros separados adjuntas son parte integrante de este estado.

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Utilidad neta del año		<u>466,158</u>	<u>312,228</u>
Otros resultados integrales			
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura		(115)	(70)
Impuesto a las ganancias relacionado	17(a)	<u>34</u>	<u>18</u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	30.1(i)(a)	<u>(81)</u>	<u>(52)</u>
Total resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias		<u>466,077</u>	<u>312,176</u>

Las notas a los estados financieros separados adjuntas son parte integrante de este estado.

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Capital emitido S/(000)	Reserva legal S/(000)	Ganancia neta no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2016	1,646,503	312,273	331	1,710,488	3,669,595
Utilidad neta del año	-	-	-	312,228	312,228
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura, neto, nota 30.1(i)(a)	-	-	(52)	-	(52)
Total resultados integrales del año	-	-	(52)	312,228	312,176
Transferencia a reserva legal, nota 18(b)	-	17,028	-	(17,028)	-
Distribución de dividendos, nota 18(d)	-	-	-	(85,618)	(85,618)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,646,503	329,301	279	1,920,070	3,896,153
Utilidad neta del año	-	-	-	466,158	466,158
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura, neto, nota 30.1(i)(a)	-	-	(81)	-	(81)
Total resultados integrales del año	-	-	(81)	466,158	466,077
Distribución de dividendos, nota 18(d)	-	-	-	(85,619)	(85,619)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,646,503	329,301	198	2,300,609	4,276,611

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado separado de flujo de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Actividades de operación			
Cobro por la venta de bienes y prestación de servicios		2,228,555	2,138,279
Pago a proveedores		(1,126,610)	(1,272,264)
Pago a trabajadores		(184,461)	(164,600)
Pago de impuesto a las ganancias		(67,396)	(28,281)
Pago de tributos		(153,302)	(133,700)
Pago de intereses		(231,110)	(234,264)
Dividendos recibidos	24(b)	124,143	116,180
Otros cobros (pagos), neto		70,457	21,014
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>660,276</u>	<u>442,364</u>
Actividades de inversión			
Aportes a subsidiarias	9(a)	(26,346)	(2,220)
Desembolsos para obras en curso	10(a)	(117,421)	(141,577)
Compra de propiedades, planta y equipo	10(a)	(4,639)	(5,940)
Compras de activos intangibles	12(a)	(3,364)	(4,444)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(151,770)</u>	<u>(154,181)</u>
Actividades de financiamiento			
Cesión de pagos		30,828	-
Obtención de préstamos bancarios a corto plazo		40,000	112,698
Obtención de bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo	14(l) y (m)	260,000	240,000
Pago de préstamos bancarios a corto plazo		(305,720)	(112,376)
Pago de bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo		(404,761)	(514,227)
Pago de dividendos	18(d)	(85,603)	(85,618)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(465,256)</u>	<u>(359,523)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo en el año		43,250	(71,340)
Diferencia de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(27)	(5,222)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		54,481	131,043
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>97,704</u>	<u>54,481</u>
Principales operaciones que no generaron flujo de efectivo -			
Transferencia a unidades de reemplazo		11,403	-
Intereses capitalizados	10(f)	-	13,126

Las notas a los estados financieros separados adjuntas son parte integrante de este estado.

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

Unión Andina de Cementos S.A.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en diciembre de 1967. La Compañía es subsidiaria de Sindicato de Inversiones y Administración S.A. (en adelante "la Principal"), empresa que posee el 43.38 por ciento de su capital social, la cual a su vez es subsidiaria indirecta de Inversiones JRPR S.A., matriz última del Grupo económico consolidable. En Junta General de Accionistas de fecha 24 de julio de 2012 se acordó cambiar la denominación social de Cementos Lima S.A.A. a Unión Andina de Cementos S.A.A.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Atocongo 2440, Villa María del Triunfo, Lima, Perú.

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización, para venta local y exportación, de todo tipo de cemento y clinker. Para ello, la Compañía cuenta con dos plantas ubicadas en los departamentos de Lima y Junín, cuya capacidad de producción anual es de 6.7 millones de toneladas de Clinker y 8.3 millones de toneladas de cemento.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2017. Los estados financieros separados del ejercicio 2017 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 14 de febrero de 2018 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, respectivamente. De acuerdo con las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27, Estados Financieros Consolidados y Separados. Estos estados financieros se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados que han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros separados se presentan en Soles y todos los importes se han redondeado a miles (S/000) según el valor más próximo, excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ciertas normas y modificaciones han entrado en vigencia para los periodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2017 sin embargo, no han tenido impacto en los estados financieros separados de la Compañía y, por lo tanto, no han sido reveladas. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación emitida, y que aún no sea efectiva.

- Modificaciones a la NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”: Iniciativa sobre información a revelar.
- Modificaciones a la NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12 provenientes de las mejoras anuales a las normas del ciclo 2014 - 2016.
- Modificaciones a la NIC 12 “Impuesto sobre las ganancias”: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.

Las modificaciones a la NIC 7 forman parte de la Iniciativa sobre Información a revelar del IASB y requieren que las entidades desglosen los cambios en los pasivos producidos por actividades de financiamiento, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo (tales como las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio). En la aplicación inicial de la modificación, las entidades no están obligadas a proporcionar información comparativa para los ejercicios anteriores, la Compañía ha proporcionado la información correspondiente al ejercicio actual, ver nota 32.

2.2 Resumen de las políticas contables significativas -

A continuación se presenta las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros separados:

- (a) Efectivo y equivalentes de efectivo -
El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado separado de situación financiera comprenden los saldos en caja, cuentas corrientes y depósitos a plazo. Para efectos de preparar el estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo con vencimiento original menor a tres meses, neto de los sobregiros bancarios existentes.
- (b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -
 - (i) Activos financieros -
Reconocimiento y medición inicial -
Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, y cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Medición posterior -

A los fines de su medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados;
- Préstamos y cuentas por cobrar;
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento; y
- Inversiones financieras disponibles para la venta.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociación y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.

Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces, según se los define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado separado de resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización se reconoce como ingreso financiero en el estado separado de resultados. Las pérdidas que resulten del

Notas a los estados financieros separados (continuación)

deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados como costos financieros.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento -

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento, cuando la Compañía tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento, ver detalle en nota 9(a).

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Son aquellas designadas como tales, ya que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable a través del estado separado de resultados o mantenidas hasta su vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable. Los resultados no realizados son reconocidos directamente en el patrimonio en la cuenta "Resultados no realizados", netos del impuesto a las ganancias diferido. Cuando el valor es vendido, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el patrimonio neto, es reconocida en el estado separado de resultados el rubro "Ingresos financieros" o "Costos financieros" según corresponda.

Los dividendos que se ganaron durante el tiempo en el que se mantuvo la inversión son reconocidos en el estado separado de resultados cuando el derecho de pago se ha establecido.

La Compañía no clasifica ningún activo financiero como inversiones financieras disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de ser el caso, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo han expirado;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los 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 mismo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se sigue reconociendo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro del valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se relacionan con los incumplimientos.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva individual del deterioro del valor de los activos financieros que sean individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que no resulten individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluirá al activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similar y los evaluará en forma conjunta para determinar si existe deterioro del valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro del valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en una evaluación colectiva de deterioro del valor.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Si existiera evidencia objetiva de que se ha generado una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas crediticias futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado separado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado separado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se castigan cuando no existe expectativa realista de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se hizo efectiva o se transfirió a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como ingresos financieros en el estado separado de resultados.

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, otros pasivos financieros e instrumentos financieros derivados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se muestra a continuación:

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 adquieren con el propósito de venderlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado separado de resultados.

Deudas y préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando 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 se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados. Ver detalle en nota 14.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si 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, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado separado de resultados.

(iv) *Compensación de instrumentos financieros -*

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como los derivados, al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 31.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

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

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, se describen a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada periodo de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En la nota 31 se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo estos se midieron.

Instrumentos financieros derivados -

Reconocimiento inicial y medición posterior -

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados tales como contratos de permutas ("swaps") de tasas de interés para cubrir los riesgos de tasa de interés. Tales instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por sus valores razonables a la fecha en la que se celebra el contrato derivado, y posteriormente se miden nuevamente por su valor razonable. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo, y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

Los contratos de compra que cumplen con la definición de un derivado según la NIC 39 se reconocen en el estado separado de resultados como costos financieros e ingresos financieros. Los contratos de productos básicos que se celebraron y que continúan en vigencia con el fin de recibir o entregar una partida no financiera de acuerdo con las necesidades previstas de compra, venta o uso de la Compañía, se mantienen al costo.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de los cambios en el valor razonable de los derivados se imputa directamente a los resultados, salvo la porción eficaz de las coberturas de flujos de efectivo, que se reconoce en el otro resultado integral y se reclasifica posteriormente a los resultados cuando la partida cubierta afecta dichos resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A los fines de la contabilidad de coberturas, las coberturas se clasifican como:

- Coberturas de valor razonable, cuando cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos, o de compromisos en firme no reconocidos;
- Coberturas de flujos de efectivo, cuando cubren la exposición a las variaciones en los flujos de efectivo atribuidas, ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido a una transacción esperada altamente probable, o al riesgo de tasa de cambio en un compromiso firme no reconocido; o
- Coberturas de una inversión neta en el extranjero.

Al inicio de una relación de cobertura, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas, el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la Compañía evaluará la eficacia de la cobertura ante los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura al compensar los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o las variaciones de los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

La Compañía espera que las coberturas sean altamente eficaces en lograr compensar los cambios en el valor razonable o las variaciones en los flujos de efectivo. La Compañía evalúa permanentemente las coberturas para determinar que realmente éstas hayan sido altamente eficaces a lo largo de los periodos para los cuales fueron designadas.

Las coberturas que cumplan los estrictos criterios requeridos para la contabilidad de coberturas se contabilizan de la siguiente manera:

Coberturas de valor razonable -

El cambio en el valor razonable de un derivado que sea un instrumento de cobertura se reconoce en el estado separado de resultados como costos financieros. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se registra como parte del importe en libros de la partida cubierta y también se reconoce en el estado separado de resultados como costos financieros.

Para las coberturas de valor razonable que se relacionan con partidas contabilizadas por su costo amortizado, cualquier ajuste al importe en libros se amortiza en los resultados a lo largo del plazo restante de la cobertura hasta su vencimiento utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva podrá comenzar tan pronto exista un ajuste, pero a más tardar cuando la partida cubierta ya no se ajuste por cambios en su valor razonable atribuibles al riesgo que se cubre.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Si se da de baja una partida cubierta, el valor razonable no amortizado se reconoce inmediatamente en los resultados.

Cuando un compromiso en firme no reconocido se designa como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor razonable del compromiso en firme atribuible al riesgo cubierto se reconoce como un activo o pasivo, con la correspondiente ganancia o pérdida reconocida en los resultados.

Coberturas de flujos de efectivo -

La porción eficaz de la ganancia o pérdida de un instrumento de cobertura se reconoce como otro resultado integral en la reserva por coberturas de flujos de efectivo, mientras que la porción ineficaz se reconoce inmediatamente en el estado separado de resultados como costos financieros.

La Compañía utiliza contratos de swaps como cobertura de su exposición al riesgo de tasa de interés en transacciones esperadas. La porción ineficaz relacionada con los contratos de tasa de interés se reconoce como costos financieros. Ver la nota 30.1(i) para mayores detalles.

Los importes reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican a los resultados cuando la transacción cubierta afecta al resultado, por ejemplo, cuando se reconoce el ingreso o gasto financiero cubierto, o cuando tenga lugar la venta esperada. Cuando la partida cubierta constituye el costo de un activo o pasivo no financiero, los importes reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican al importe en libros que se reconoce inicialmente por el activo o pasivo no financiero.

Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se resuelve o se ejerce sin que exista un reemplazo o renovación sucesiva (como parte de la estrategia de cobertura), o si su designación como cobertura se revoca, o si la cobertura ya no cumple los requisitos para aplicar la contabilidad de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el otro resultado integral permanece separada en el patrimonio hasta que tenga lugar la transacción esperada o el compromiso en firme de moneda extranjera se cumpla.

Coberturas de una inversión neta en el extranjero -

Las coberturas de una inversión neta en el extranjero, incluyen la cobertura de una partida monetaria que se contabiliza como parte de la inversión neta y se contabilizan en forma similar a las coberturas de flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no mantiene coberturas de una inversión neta en el extranjero.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado separado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa;
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- Espera liquidarse dentro de los doce meses siguientes del periodo sobre el que se informa;
- no existe un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los doce meses siguientes del periodo sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(d) Transacciones en moneda extranjera -

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en Soles. La Gerencia de la Compañía considera al Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado separado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los

Notas a los estados financieros separados (continuación)

activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado separado de situación financiera, son reconocidas en el rubro de "Diferencia en cambio, neta" en el estado separado de resultados. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

(e) Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- Materia prima y suministros -
Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.
- Repuestos, materiales y suministros -
Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.
- Productos terminados y en proceso -
Al costo de la materia prima, la mano de obra directa, otros costos directos, gastos generales de fabricación y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación. Asimismo, se excluyen los costos de financiamiento y las diferencias en cambio.
- Inventarios por recibir -
Al costo específico de adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta de los inventarios en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos. La desvalorización y obsolescencia, si lo hubiere, se registra con débito a resultados.

(f) Inversiones en subsidiarias -

Las inversiones en subsidiarias se registran al costo de adquisición menos la estimación por deterioro. La Compañía evalúa el deterioro de las inversiones para eventos o cambios en las circunstancias, lo cual indica que el valor en libros de una inversión puede no ser recuperable.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Si se detectase algún indicio de deterioro, la Compañía hace una estimación de su importe recuperable. Cuando el importe en libros de una inversión es superior a su importe recuperable, la inversión se considera deteriorada y se reduce a su importe recuperable. Si, en el periodo subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro es revertida. Cualquier posterior reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado separado de resultados, en la medida en que el valor en libros del activo no supere su costo amortizado en la fecha de reversión.

Los ingresos por dividendos de las inversiones se acreditan a resultados cuando se declaran.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía presenta el detalle de inversiones en subsidiarias en la nota 9.

(g) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que requiere de un periodo sustancial para quedar en condiciones de ser utilizado de la forma prevista por la Gerencia o para ser vendido, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado separado de resultados en el periodo en que se incurre en ellos. Los costos de financiamiento consisten de costos financieros y otros costos en que incurre una entidad al obtener préstamos.

(h) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración; es decir, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Estos cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado separado de resultados.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado separado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía presenta el detalle de arrendamientos financieros en la nota 14(e).

(i) Propiedades, planta y equipo -

Las Propiedades, planta y equipo se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, los costos directamente atribuibles para poner el activo en funcionamiento. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo y los costos por préstamos para proyectos de construcción de largo plazo, si se cumplen con los requisitos para su reconocimiento. El valor presente del costo esperado de desmantelamiento del activo y de rehabilitación del lugar donde está localizado, se incluye en el costo del activo respectivo, ver nota 2.2(o). Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de propiedades, planta y equipo, la Compañía da de baja el componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo se reconoce como un reemplazo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado separado de resultados a medida que se incurren.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Años
Edificios y otras construcciones	10 - 50
Instalaciones diversas	3 a 10
Maquinaria y equipo	7 a 25
Unidades de transporte	5 a 10
Muebles y enseres	6 a 10
Equipos diversos	4 a 10

Una partida del rubro Propiedades, planta y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado separado de resultados cuando se da de baja el activo.

Las obras en curso comprenden los proyectos en ejecución y se registran al costo. Esto incluye el costo de construcción, adquisición de equipamiento y otros costos directos. Las construcciones en proceso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y se encuentren operativos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los terrenos son medidos al costo y tienen vida útil ilimitada por los que no se deprecian.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía presenta la composición del rubro Propiedades, planta y equipo en la nota 10.

(j) Concesiones mineras -

Las concesiones mineras corresponden a los derechos de exploración en áreas de interés adquiridas en años anteriores. Las concesiones mineras se registran al costo, neto de la amortización acumulada y pérdida por deterioro, si la hubiere, y se presentan dentro del rubro "Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto" en el estado separado de situación financiera. Dichas concesiones mineras se amortizan siguiendo el método de línea recta. Si la Compañía abandona la concesión, los costos asociados se cargan en el estado separado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía presenta la composición de Concesiones mineras en la nota 10.

(k) Activos intangibles -

Crédito mercantil -

El crédito mercantil se mide inicialmente al costo, y corresponde al exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por el interés no controlador, respecto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. El crédito mercantil se presenta dentro del rubro de "Activos intangibles, neto" en el estado separado de situación financiera.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A fin de efectuar la prueba de deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía que se espera serán beneficiadas con la combinación.

Software y Licencias -

Los softwares y licencias de los programas de cómputo se presentan al costo e incluyen los desembolsos directamente relacionados con la adquisición o puesta en uso del programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en función a su vida útil estimada entre 3 y 10 años.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(l) Costo diferido por desbroce -

La Compañía incurre en costos de eliminación de residuos (costo de desbroce) durante el desarrollo y las fases de producción de su cantera a tajo abierto. Durante la fase de producción, el costo de desbroce (costo de desbroce de producción) se puede relacionar con la producción de los inventarios en ese periodo, y/o la creación de un mejor acceso y flexibilidad operativa en relación con el minado de mineral que se espera extraer en el futuro. Los primeros están incluidos como parte de los costos de producción, mientras que los segundos son capitalizados como un activo separado por desbroce, cuando se cumplen ciertos criterios. Se requiere un juicio significativo para distinguir entre el desbroce relacionado al desarrollo y el relacionado a la producción, así como también para distinguir entre desbroce de producción relacionado a la extracción de inventario y el que se refiere a la creación de un activo de desbroce.

Una vez que la Compañía ha identificado el costo de desbroce relacionado a la producción de cada unidad minera a tajo abierto, se requiere identificar los distintos componentes de los cuerpos de mineral a efectos de acumular los costos por cada componente y amortizarlos en base a sus vidas útiles respectivas. Un componente identificable es un volumen específico del yacimiento que se hace más accesible por la actividad de desbroce. Se necesita una evaluación profunda para identificar y definir estos componentes, así como para determinar los volúmenes esperados (por ejemplo, toneladas) de desbroce a ser explotados y mineral que se extrae en cada uno de estos componentes.

Estas evaluaciones se llevan a cabo para cada operación independiente, basada en la información disponible en los planes de la cantera. Los planes de cantera y, por lo tanto, la identificación de componentes, variarán entre las canteras por diversas razones. Estos incluyen, pero no están limitados a, el tipo de producto, las características geológicas del yacimiento, la ubicación geográfica y/o consideraciones financieras.

El costo de desbroce de producción es posteriormente depreciado usando el método de unidades de producción teniendo en cuenta la vida del componente identificado que es más accesible como resultado de la actividad de desbroce. Este costo se presenta al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida acumulada por deterioro, si hubiera.

(m) Estimaciones de recursos y reservas -

Las reservas minerales constituyen un estimado de la cantidad de mineral que se puede extraer, legal y económicamente, de las concesiones mineras no metálicas. La Compañía realiza estimaciones de sus recursos y reservas minerales, sobre la base de la información que personas debidamente capacitadas recopilan en relación con datos geográficos sobre el tamaño, la profundidad y la forma del yacimiento mineral, y exige criterios geológicos complejos para interpretar los datos. La estimación de las reservas recuperables se basa en factores como estimaciones de tipos de cambio de divisas, precios de minerales, requerimientos futuros de capital y costos de producción, así como supuestos geológicos y juicios para estimar el tamaño y la calidad del yacimiento mineral.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los cambios en las estimaciones de los recursos o las reservas pueden afectar el valor en libros de propiedades, planta y equipo, provisión para cierre de canteras y cargos por depreciación y amortización.

(n) Deterioro del valor de los activos no financieros -

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio o cuando es obligatorio efectuar una prueba anual de deterioro, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se considera la unidad generadora de efectivo (UGE) relacionada con dichos activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Al determinar el valor razonable menos los costos de venta, la Compañía toma en cuenta transacciones recientes en el mercado. Si no se pueden identificar transacciones, la Compañía usa un modelo de valuación.

La pérdida por deterioro de operaciones continuas, incluyendo el deterioro de inventarios, se reconoce en el estado separado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Para activos distintos al crédito mercantil, la Compañía efectúa una prueba de deterioro a cada fecha de reporte si existe evidencia de que una pérdida por deterioro reconocida anteriormente ya no existe o ha disminuido. Si existe esta evidencia, la Compañía estima el importe recuperable del activo o de la UGE.

Una pérdida por deterioro reconocida previamente sólo se revierte si hubo un cambio en los supuestos usados para determinar el importe recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de tal manera que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la correspondiente depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro para el activo en los periodos anteriores. Dicha reversión se reconoce en el estado separado de resultados, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El siguiente criterio es considerado al evaluar el deterioro del crédito mercantil:

La prueba de deterioro del crédito mercantil se efectúa de manera anual (31 de diciembre). El deterioro se determina mediante la evaluación del importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el crédito mercantil. Cuando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo es menor que su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con un crédito mercantil no pueden ser revertidas en periodos futuros.

(o) Provisiones -

General -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado separado de resultados, neto de todo reembolso. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúe el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

Provisión por cierre de canteras -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(p) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía. Cuando la realización del ingreso sea prácticamente cierta, el activo relacionado no es de carácter contingente, y su reconocimiento en los estados financieros separados resulta apropiado.

(q) Beneficios a los empleados -

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

(r) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

Ventas de bienes -

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Ingresos por intereses -

Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado separado de resultados.

Ingresos por dividendos -

Los ingresos por dividendos de las inversiones se acreditan a resultados cuando se declaran.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(s) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado separado de resultados. Periódicamente, la Gerencia evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas impositivas aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias impositivas, salvo:

- cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se revertan en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades impositivas futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas impositivas no utilizadas, salvo:

- cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades imponibles futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado separado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (t) Utilidad por acción -
La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.
- (u) Reclasificaciones -
Existen ciertas transacciones que fueron reclasificadas en la presentación del año corriente y que, en opinión de la Gerencia, no son significativas para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016.
- (v) Eventos posteriores-
Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera separada 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. Criterios, estimaciones contables y supuestos significativos

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

- Valor razonable de los instrumentos financieros derivados - nota 2.2(b)(v)
- Estimación de desvalorización y obsolescencia - nota 2.2(e)
- Costo diferido de desbroce y depreciación - nota 2.2(l)
- Estimaciones de recursos y reservas - nota 2.2(m)
- Deterioro del valor de los activos no financieros - nota 2.2(n)
- Provisiones - nota 2.2(o)
- Impuesto a las ganancias - nota 2.2(s)

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros separados se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

4. Normas emitidas pero aún no efectivas

A continuación se describen aquellas normas e interpretaciones relevantes aplicables a la Compañía, que han sido publicadas, pero que no se encontraban aún en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones, según corresponda, cuando las mismas entren en vigencia.

- NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y a todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma recopila las tres fases del proyecto de instrumentos financieros: clasificación y valoración, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. Excepto para la contabilidad de coberturas, se requiere su aplicación retroactiva, pero no es necesario modificar la información comparativa. Para la contabilidad de coberturas los requerimientos generalmente se aplican de forma prospectiva, salvo para limitadas excepciones.

La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y no reexpresará la información comparativa. Durante 2017, la Compañía ha realizado una evaluación detallada de los impactos de los tres aspectos de la NIIF 9. Esta evaluación se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a variaciones por información adicional que esté disponible en 2018 cuando la Compañía adopte la NIIF 9. En general, la Compañía no espera grandes cambios en su estado separado de situación financiera y en el patrimonio neto, excepto por el efecto de la aplicación de los requisitos para determinar el deterioro de la NIIF 9.

(a) Clasificación y medición -

La Compañía no espera grandes cambios en su estado separado de situación financiera o en el patrimonio neto por la aplicación de los requerimientos de clasificación y valoración de la NIIF 9. Los préstamos, así como los deudores comerciales se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que supongan flujos de efectivo que representan únicamente pagos de principal e intereses. La Compañía analizó las características de los flujos de efectivo de estos instrumentos y concluyó que cumplen los criterios para ser valorados a costo amortizado de acuerdo con la NIIF 9. En consecuencia, no se requiere la reclasificación de estos instrumentos.

(b) Deterioro -

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas de todos sus títulos de deuda, préstamos y deudores comerciales, ya sea sobre una base de 12 meses o de por vida. La Compañía aplicará el modelo simplificado y registrará las pérdidas esperadas en la vida de todos los deudores comerciales. La Compañía ha determinado que, debido a la naturaleza de sus préstamos y cuentas a cobrar, las pérdidas por deterioro y el correspondiente en el impuesto a las ganancias diferido no serán significativos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Contabilidad de cobertura -

La Compañía determinó que todas las relaciones de cobertura existentes que están actualmente designadas en relaciones de cobertura efectivas continuaran calificando para la contabilidad de coberturas bajo la NIIF 9. Como la NIIF 9 no modifica los principios generales de como una entidad contabiliza las coberturas efectivas, la aplicación de los requisitos de cobertura de NIIF 9 no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

- *NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes"*

La NIIF 15, que fue publicada en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Esta nueva norma deroga todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente. La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha efectiva requerida utilizando el método retroactivo parcial. Durante 2017, la Compañía llevó a cabo una evaluación preliminar de la NIIF 15, la cual se encuentra en proceso de evaluación.

El negocio de la Compañía es principalmente la producción y comercialización de todo tipo de cemento y clinker. El cemento y el clinker se venden mediante contratos separados.

(a) Venta de bienes -

No se espera que esta norma tenga impacto en el resultado de la Compañía para los contratos con clientes en los que la venta de cemento y clinker es generalmente la única obligación contractual. La Compañía espera que el reconocimiento de ingresos se produzca en el momento en el que el control del activo se transfiere al cliente, generalmente cuando se entregan los bienes. En tal sentido la Compañía espera que la aplicación de la NIIF 15 en relación a la venta de bienes no tendrá un efecto en los estados financieros separados de la Compañía.

En el análisis para adoptar la NIIF 15, la Compañía considera lo siguiente:

(i) Contraprestaciones variables

Algunos contratos con clientes proporcionan descuentos comerciales o descuentos por volumen. Si los ingresos no se pueden medir de forma fiable, la Compañía difiere el reconocimiento de los ingresos hasta que se resuelva la incertidumbre. Tales disposiciones dan lugar a contraprestaciones variables de acuerdo con la NIIF 15, y tendrán que ser estimadas al inicio del contrato y actualizadas posteriormente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La NIIF 15 obliga a considerar que no habrá reversiones significativas de ingresos al estimar las contraprestaciones variables. La Compañía espera que la aplicación de la restricción en el reconocimiento de las contraprestaciones variables suponga diferir más ingresos que de acuerdo con la normativa actual.

(ii) Descuento por volumen

De acuerdo con la NIIF 15, los descuentos por volumen dan lugar a contraprestaciones variables. Para estimar la contraprestación variable, la Compañía considera que el método del importe más probable predice mejor el importe de la contraprestación variable para los contratos que tienen un único descuento cuando superan el volumen acordado, mientras que para aquellos contratos con más de un descuento en función del volumen se aplicaría el método del valor esperado o el método del importe más probable dependiendo de cuál de ellos prediga mejor el importe de la contraprestación variable para ese tipo de contrato. La Compañía estima que el efecto en sus ventas netas y en el pasivo por el volumen de descuentos esperados como parte de los pasivos del contrato no será significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

(iii) Adelantos recibidos de los clientes

En general, la Compañía recibe solo anticipos a corto plazo de sus clientes, los mismos que se presentan como parte de otras cuentas por pagar. Según la NIIF 15, la Compañía debe determinar si existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos. Sin embargo, la Compañía ha decidido utilizar la solución práctica prevista en la NIIF 15, y no ajustará el importe de la contraprestación por los efectos de un componente de financiación significativo en los contratos, cuando la Compañía espera, al inicio del contrato, que el período entre la transferencia del bien o servicio al cliente y la fecha de cobro correspondiente sea de un año o menos. Por lo tanto, para los anticipos a corto plazo, la Compañía no contabilizará un componente de financiación, incluso si fuera significativo.

Basándose en la naturaleza de los bienes y servicios ofrecidos y términos de cobro, la Compañía ha llegado a la conclusión de que no existe un componente de financiación significativo en sus contratos y que en su mayoría los cobros son en menos de un año. La Compañía ha decidido que no contabilizará un componente de financiamiento para sus anticipos de corto plazo, incluso si fuera significativo.

(iv) Requisitos de presentación y divulgación

La NIIF 15 incluye requisitos de presentación e información que son más detallados que en las normas actuales, que la Compañía desagregará respecto de los ingresos ordinarios de ser aplicables. En el 2017, la Compañía continuó probando los sistemas, los controles internos, las políticas y los procedimientos necesarios para recopilar y desglosar la información requerida.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(v) Otros ajustes

Además de los principales ajustes descritos anteriormente, en la adopción de la NIIF 15, serán ajustadas, si es necesario, otras partidas de los estados financieros, como los impuestos diferidos; sin embargo, no se espera que el efecto de estos cambios sea material para la Compañía en la transición.

(b) Prestación de servicios -

La NIIF 15 requiere que se efectúe la asignación de la contraprestación que se espera recibir a cada una de las obligaciones de desempeño distintas.

En el caso de la venta de cemento a las grandes superficies y proyectos de minería y construcción, la venta del producto y el transporte son dos compromisos que se consideran como una única obligación de desempeño identificada que mantiene la Compañía con el cliente, por lo cual no se realizaría la asignación de la contraprestación, ya que no se identifican obligaciones de desempeño distintas.

- *NIIF 16 "Arrendamientos"*

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, las computadoras personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el importe de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17. Los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

En el año 2018, la Compañía continuará evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros separados.

- CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas
Esta Interpretación aclara que, al determinar el tipo de cambio de contado que se tiene que utilizar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso (o parte de ellos) que surge al cancelar un activo no monetario o un pasivo no monetario que se registraron por una contraprestación anticipada, hay que utilizar la fecha de la transacción en la que se reconoció inicialmente dicho activo no monetario o pasivo no monetario derivado de la contraprestación anticipada. Si hay múltiples pagos o anticipos, la entidad debe determinar la fecha de las transacciones para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada. Esta interpretación se puede aplicar de forma retroactiva total. Alternativamente, una entidad puede aplicar la Interpretación prospectivamente a todos los activos, gastos e ingresos incluidos en su alcance que inicialmente se reconozcan en o después de:
 - i. El comienzo del ejercicio en el que la entidad aplique por primera vez esta interpretación, o
 - ii. El comienzo de un ejercicio anterior que se presente como información comparativa en los estados financieros del ejercicio en el que la entidad aplique por primera vez esta interpretación

La Interpretación entrará en vigor para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente. La aplicación anticipada de la interpretación está permitida, en cuyo caso, debe desglosarlo. Sin embargo, dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con la Interpretación emitida, la Compañía no espera ningún efecto en sus estados financieros separados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- CINIIF 23 - Incertidumbres sobre el tratamiento de los impuestos sobre las ganancias
La Interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12. No se aplica esta interpretación a impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye el tratamiento de los intereses y sanciones relacionados que se pudieran derivar. La Interpretación aborda específicamente los siguientes aspectos:
 - Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.
 - Las hipótesis que debe hacer una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
 - Cómo debe determinar una entidad el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos.
 - Cómo debe considerar una entidad los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, pero se permiten determinadas exenciones en la transición.

La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva. Dado que las inversiones de la Compañía operan en un entorno tributario internacional complejo, la aplicación de la Interpretación puede afectar a sus estados financieros consolidados y a los desgloses requeridos. Además, la Compañía podría tener que implantar procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar de manera correcta la Interpretación.

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2015-2017
El IASB ha realizado las siguientes modificaciones a las normas:
NIC 12 Impuesto sobre las ganancias - Consecuencias de los pagos de instrumentos financieros clasificados en patrimonio
Las modificaciones aclaran que las consecuencias fiscales de los dividendos dependen más de las transacciones o sucesos pasados que generaron ese beneficio distribuable que de la distribución a los propietarios. Por tanto, una entidad reconoce las consecuencias fiscales de un dividendo en resultados, en otro resultado global o en patrimonio neto dependiendo de cómo registre la entidad esas transacciones o sucesos pasados. Estas modificaciones se aplicarán a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplique por primera vez estas modificaciones, lo hará desde la fecha de inicio del ejercicio comparativo más antiguo.

NIC 23 Costes por intereses - Costes por intereses capitalizables
Las modificaciones aclaran que una entidad considera parte de sus costes por intereses generales cualquier coste por intereses originalmente incurrido para desarrollar un activo cualificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo para su uso o venta se han completado. Estas modificaciones se aplicarán a los costes por intereses incurridos en los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2017, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en soles fueron de S/3.238 para la compra y S/3.245 para la venta (S/3.352 para la compra y S/3.360 para la venta al 31 de diciembre de 2016), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2017		2016	
	US\$(000)	Equivalente en S/(000)	US\$(000)	Equivalente en S/(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,615	44,085	10,138	33,984
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	46,302	149,924	44,487	149,121
	<u>59,917</u>	<u>194,009</u>	<u>54,625</u>	<u>183,105</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(12,732)	(41,316)	(15,824)	(53,169)
Otros pasivos financieros	(762,757)	(2,475,148)	(825,907)	(2,775,047)
	<u>(775,489)</u>	<u>(2,516,464)</u>	<u>(841,731)</u>	<u>(2,828,216)</u>
Instrumentos financieros derivados de tipo de cambio	(3,034)	(9,845)	(3,123)	(10,492)
Posición pasiva, neta	<u>(718,606)</u>	<u>(2,332,300)</u>	<u>(790,229)</u>	<u>(2,655,603)</u>

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Fondos fijos	802	847
Cuentas corrientes (b)	17,351	12,066
Depósitos a plazo (c)	<u>79,551</u>	<u>41,568</u>
	<u>97,704</u>	<u>54,481</u>

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

(c) Corresponden a depósitos a plazo mantenidos en entidades financieras locales, denominados en moneda nacional y extranjera, los cuales devengan intereses a tasas de mercado y tienen vencimientos originales menores a tres meses.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No corriente	
	2017 S/(000)	2016 S/(000)	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales (b)	71,844	64,509	-	-
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 27(c)	358,196	219,803	58,927	58,920
Reclamos a terceros	16,570	10,846	2,922	2,922
Préstamos al personal (c)	5,915	4,092	4,124	12,225
Anticipos a proveedores	5,115	8,147	-	-
Instrumentos financieros derivados, nota 30.1(i)(a)	280	396	-	-
Otras cuentas por cobrar	6,570	15,702	-	-
	<u>464,490</u>	<u>323,495</u>	<u>65,973</u>	<u>74,067</u>
Reclamos a la Administración				
Tributaria (d)	179	-	38,399	38,399
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias	-	1,469	-	-
	<u>179</u>	<u>1,469</u>	<u>38,399</u>	<u>38,399</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (f)	<u>(3,375)</u>	<u>(3,370)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>461,294</u>	<u>321,594</u>	<u>104,372</u>	<u>112,466</u>

- (b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles, tienen vencimiento corriente, no generan intereses, no tienen garantías específicas y no presentan documentos vencidos importantes.
- (c) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, corresponde principalmente a los préstamos otorgados al personal, los cuales serán cobrados en un plazo de dos y tres años según los acuerdos firmados por la Compañía, respectivamente. En marzo de 2016, la Compañía otorgó préstamos al personal por aproximadamente S/4,295,000. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la porción corriente de la cuenta por cobrar al personal asciende a aproximadamente S/5,915,000 y S/4,092,000, respectivamente.
- (d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el saldo corresponde principalmente a reclamos presentados a la Administración Tributaria por la devolución de pagos en exceso de impuesto a las ganancias e impuesto selectivo al consumo de años anteriores, ver nota 29.4.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, existen argumentos jurídicos suficientes para estimar que es probable recuperar dichos reclamos en el largo plazo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido -	473,267	-	473,267
Vencido -			
- Hasta 1 mes	46,794	-	46,794
- De 1 a 3 meses	9,180	-	9,180
- De 3 a 6 meses	9,442	-	9,442
- Más de 6 meses	26,983	3,375	30,358
Total	565,666	3,375	569,041

	31 de diciembre de 2016		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido -	356,560	-	356,560
Vencido -			
- Hasta 1 mes	39,250	-	39,250
- De 1 a 3 meses	12,715	-	12,715
- De 3 a 6 meses	14,900	-	14,900
- Más de 6 meses	9,166	3,370	12,536
Total (*)	432,591	3,370	435,961

- (*) El saldo no incluye los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias por aproximadamente S/1,469,000 al 31 de diciembre de 2016.

En la nota 30.2, sobre riesgo de crédito y cuentas por cobrar comerciales, se explica de qué manera la Compañía gestiona y mide el riesgo de crédito de los deudores comerciales que no están vencidos ni deteriorados.

- (f) El movimiento de la estimación para cuentas por cobrar comerciales y diversas por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fue el siguiente:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo inicial	3,370	1,971
Provisión del ejercicio	56	1,442
Diferencia en cambio	(51)	(43)
Saldo final	3,375	3,370

En opinión de la Gerencia, la estimación de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Inventarios

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Productos terminados	15,560	20,521
Productos en proceso (b)	184,090	252,634
Materia prima y auxiliares (c)	113,291	121,479
Envases y embalajes	24,747	30,316
Repuestos y suministros (d)	<u>210,953</u>	<u>208,352</u>
	548,641	633,302
Estimación para desvalorización de inventarios, nota 20 y (e)	<u>(15,320)</u>	<u>(6,593)</u>
	<u>533,321</u>	<u>626,709</u>

(b) Los productos en proceso incluyen carbón, puzolana, yeso, arcilla, clinker en producción y caliza extraída de las canteras de la Compañía, que de acuerdo con las estimaciones de la Gerencia será usada en el proceso productivo a corto plazo.

(c) Las materias primas y auxiliares incluyen principalmente carbón importado y nacional. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene stock de carbón por aproximadamente S/61,896,000 (S/66,261,000 al 31 de diciembre de 2016).

(d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía mantiene repuestos no significativos y suministros necesarios para brindar mantenimiento a las maquinarias y hornos de las plantas de Atocongo y Condorcocha, los mismos que son evaluados mediante revisiones técnicas, cumplen con las disposiciones de calidad y se encuentran en adecuadas condiciones de almacenamiento, de acuerdo a la evaluación de la Gerencia.

(e) El movimiento de la estimación para desvalorización de existencias por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fue el siguiente:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Saldo inicial	6,593	7,885
Provisión del ejercicio, nota 20	8,727	-
Recuperos, nota 20	<u>-</u>	<u>(1,292)</u>
Saldo final	<u>15,320</u>	<u>6,593</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía la provisión por estimación para desvalorización de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Inversiones en subsidiarias y otras

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

Actividad económica	País de ubicación	Porcentaje de participación Accionaria		Valor en libros	
		2017 %	2016 %	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Inversiones en subsidiarias:					
Inversiones Imbabura S.A.	Perú (subsidiaria en Ecuador)	99.99	99.99	1,516,724	1,516,724
Skanon Investments Inc.	Estados Unidos	85.05	85.05	1,025,145	1,025,145
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	Perú	90.00	90.00	567,829	567,829
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	Perú	93.38	93.38	67,036	67,036
Transportes Lurín S.A.	Perú	99.99	99.99	64,250	64,250
Staten Island Co. LLC	Estados Unidos	100.00	-	25,992	-
Prefabricados Andinos S.A.	Chile	51.00	51.00	20,021	20,021
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	Perú (subsidiaria en Colombia)	50.02	50.02	17,537	17,537
Minera Adelaida S.A.	Perú	99.99	99.99	2,815	2,461
Depósito Aduanero Conchán S.A.	Perú	99.99	99.99	2,783	2,783
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	Perú	99.85	99.85	125	125
Otras inversiones:					
Ferrocarril Central Andino S.A.	Perú	16.49	16.49	7,567	7,567
Otras				224	224
				<u>3,318,048</u>	<u>3,291,702</u>
Estimación para desvalorización de inversiones (b)				<u>(28,725)</u>	<u>(28,725)</u>
				<u>3,289,323</u>	<u>3,262,977</u>

La Compañía registra sus inversiones en subsidiarias mantenidas hasta el vencimiento al costo, ver mayor detalle en las notas 2.2(b)(i) y (f).

A continuación se presenta un breve resumen de las actividades de las subsidiarias más significativas de la Compañía:

- Inversiones Imbabura S.A. (IMBABURA)

Es una empresa constituida en julio de 2014. La actividad principal de IMBABURA es la inversión en valores en empresas domiciliadas en Ecuador, principalmente, dedicadas a actividades relacionadas con la industria cementera, el suministro de concreto pre-mezclado, materiales de construcción y actividades afines.

Con fecha 25 de noviembre de 2014, IMBABURA adquirió el 98.57 por ciento del total de acciones representativas del capital de UNACEM Ecuador S.A. (UNACEM Ecuador) y subsidiarias, cuya actividad principal es la producción y venta de cemento en Ecuador. En diciembre de 2014, IMBABURA adquirió un 0.32 por ciento adicional de las acciones con derecho a voto de UNACEM Ecuador y así aumento su participación al 98.89 por ciento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Skanon Investments Inc. - SKANON
Es una empresa no domiciliada constituida en febrero de 2007 bajo las leyes del estado de Arizona en Estados Unidos. SKANON participa en el 94.15 por ciento de Drake Cement LLC, empresa domiciliada en Estados Unidos, la cual construyó y puso en operación una planta de cemento en el condado de Yavapai, en el norte del estado de Arizona.

- Compañía Eléctrica El Platanal S.A. - CELEPSA
Es una empresa constituida en la ciudad de Lima en diciembre de 2005. Se dedica a la generación y comercialización de energía eléctrica, utilizando recursos hidráulicos, geotérmicos y térmicos, así como a la operación de sus bienes e instalaciones en general. CELEPSA posee directa e indirectamente el 100 por ciento de participación de las acciones de capital Hidroeléctrica Marañón S.R.L. - HIDROMARAÑÓN, empresa propietaria del proyecto de generación hidroeléctrica Marañón, ubicado sobre el río del mismo nombre cerca del poblado Nuevas Flores, en el Departamento de Huánuco. El proyecto inició sus operaciones comerciales en el segundo trimestre de 2017.

- Inversiones en Concreto y Afines S.A. - INVECO
Es una empresa constituida en la ciudad de Lima en abril de 1996. Se dedica a invertir en empresas dedicadas principalmente al suministro de concreto, pre-mezclado, materiales de construcción y actividades afines, a través de su subsidiaria Unión de Concreteras S.A. - UNICON, en la cual posee el 99.90 por ciento de participación, que a su vez es dueña de un 99.90 por ciento de Concremax S.A. - CONCREMAX y del 100 por ciento de Hormigonera Quito Cia. Ltda. - HORQUITO, subsidiaria adquirida el 18 de julio de 2017, ambas dedicada al mismo rubro.

- Transportes Lurín S.A. - LURIN
Es una empresa constituida en la ciudad de Lima en julio de 1990. En Junta General de Accionistas de fecha 23 de febrero de 2015, se decidió la ampliación del objeto social mediante el cual la empresa podrá dedicarse a la actividad de creación, diseño, desarrollo y administración de franquicias propias o de terceros, y a cualquier otra actividad conducente a llevar a cabo lo anterior en condición de franquiciante y/o franquiciantes, pudiendo celebrar contrato de franquicia y otros, necesarios para el desarrollo de dichas actividades.

- Prefabricados Andinos S.A. - PREANSA Chile
Es una empresa constituida en noviembre de 1996. La actividad principal de PREANSA Chile es la fabricación, venta y alquiler de todo tipo de productos especialmente de concreto para la construcción industrializada.

En enero de 2014, la Compañía adquirió el 51 por ciento de las acciones de capital de PREANSA Chile por un importe total de US\$7,140,000 (equivalentes a aproximadamente S/20,021,000).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Prefabricados Andinos Perú S.A.C. - PREANSA Perú
Es una empresa constituida en octubre de 2007. La actividad principal de PREANSA Perú es la fabricación de estructuras de hormigón pretensado y prefabricado de hormigón, así como a su comercialización, tanto en el Perú como en el extranjero. PREANSA Perú posee 100 por ciento de las acciones de capital en su subsidiaria Prefabricados Andinos Colombia S.A.S. (en adelante "PREANSA Colombia"), la cual entró en operaciones el 1 de noviembre de 2016.

 - Staten Island Co. LLC.
Durante el año 2017, la Compañía efectuó la adquisición de Staten Island Company, dicha Compañía se dedica a inversiones en bienes raíces, tiene terrenos en Las Vegas y en Staten Island, New York. La Compañía se encuentra domiciliada en el estado de Arizona, Estados Unidos y fue creada el 1 de julio de 2017.
- (b) De acuerdo a NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", la Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de deterioro de sus inversiones. Los supuestos claves pueden cambiar si las condiciones del mercado y la economía cambian. Con respecto a la evaluación del deterioro, la Gerencia de la Compañía cree que un cambio material en cualquiera de los supuestos clave (tasa de crecimiento y tasa de descuento) utilizados podría hacer que el importe en libros de la unidad excediera su valor recuperable. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Gerencia de la Compañía estima que la desvalorización de inversiones asciende a S/28,725,000 sustancialmente relacionada a Transportes Lurín S.A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto

(a) A continuación presentamos el movimiento de Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto:

	Concesiones mineras (b) S/(000)	Terrenos S/(000)	Cierre de canteras S/(000)	Edificios y construcciones S/(000)	Instalaciones diversas S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Unidades de transportes S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Obras en curso (d) S/(000)	Total S/(000)
Costo -											
Al 1 de enero de 2016	41,705	586,223	9,629	739,312	60,007	2,580,328	24,033	17,141	61,187	723,141	4,842,706
Adiciones (d)	1,836	-	575	-	1,852	-	1,012	81	584	154,703	160,643
Transferencias	-	-	-	164,858	28,794	157,996	-	-	183	(351,831)	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	(622)	-	-	38	(584)
Al 31 de diciembre de 2016	<u>43,541</u>	<u>586,223</u>	<u>10,204</u>	<u>904,170</u>	<u>90,653</u>	<u>2,738,324</u>	<u>24,423</u>	<u>17,222</u>	<u>61,954</u>	<u>526,051</u>	<u>5,002,765</u>
Adiciones (d)	90	-	3,572	-	-	249	690	36	2	117,421	122,060
Reclasificación	-	-	-	-	-	11,403	-	-	-	-	11,403
Transferencias	-	25,351	-	162,845	9,523	213,869	-	122	2,519	(414,229)	-
Retiros	-	(208)	(220)	-	-	-	(117)	-	-	-	(545)
Al 31 de diciembre de 2017	<u>43,631</u>	<u>611,366</u>	<u>13,556</u>	<u>1,067,015</u>	<u>100,176</u>	<u>2,963,845</u>	<u>24,996</u>	<u>17,380</u>	<u>64,475</u>	<u>229,243</u>	<u>5,135,683</u>
Depreciación acumulada -											
Al 1 de enero de 2016	10,260	-	3,380	137,596	44,759	547,135	17,104	14,911	42,156	-	817,301
Depreciación del periodo (e)	267	-	1,238	34,204	4,353	149,686	2,622	515	3,523	-	196,408
Retiros	-	-	(1)	-	-	(21)	(470)	-	-	-	(492)
Al 31 de diciembre de 2016	<u>10,527</u>	<u>-</u>	<u>4,617</u>	<u>171,800</u>	<u>49,112</u>	<u>696,800</u>	<u>19,256</u>	<u>15,426</u>	<u>45,679</u>	<u>-</u>	<u>1,013,217</u>
Depreciación del periodo (e)	8,157	-	1,181	44,717	6,902	161,543	1,907	484	2,986	-	227,877
Retiros	-	-	-	(7)	-	(3)	(23)	-	-	-	(33)
Al 31 de diciembre de 2017	<u>18,684</u>	<u>-</u>	<u>5,798</u>	<u>216,510</u>	<u>56,014</u>	<u>858,340</u>	<u>21,140</u>	<u>15,910</u>	<u>48,665</u>	<u>-</u>	<u>1,241,061</u>
Importe neto en libros -											
Al 31 de diciembre de 2017	<u>24,947</u>	<u>611,366</u>	<u>7,758</u>	<u>850,505</u>	<u>44,162</u>	<u>2,105,505</u>	<u>3,856</u>	<u>1,470</u>	<u>15,810</u>	<u>229,243</u>	<u>3,894,622</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>33,014</u>	<u>586,223</u>	<u>5,587</u>	<u>732,370</u>	<u>41,541</u>	<u>2,041,524</u>	<u>5,167</u>	<u>1,796</u>	<u>16,275</u>	<u>526,051</u>	<u>3,989,548</u>

El rubro "Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto" se presenta de acuerdo a las políticas contables descritas en las notas 2.2 (i), (j) y (o).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 corresponde principalmente a las concesiones de las canteras de Atocongo, Atocongo Norte, Pucará y Oyón.
- (c) Al 31 de diciembre de 2017, el valor en libros neto de los activos fijos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero ascendía a aproximadamente S/440,701,000 (S/474,207,000 al 31 de diciembre de 2016). Los activos arrendados garantizan los pasivos por arrendamiento financiero, ver nota 14(e).
- (d) Las principales adiciones durante el año 2017 corresponden a las obras complementarias de la Central Hidroeléctrica Carpapata III, adquisición de terrenos en la provincia de Tarma para obtener la concesión de caliza "Caripa" ubicada cerca de la planta de Condorcocha y mejoras en infraestructura de Planta Térmica por aproximadamente S/67,088,000.

En enero de 2017, la Compañía terminó la construcción e inició el uso del proyecto Central Hidroeléctrica Carpapata III, ubicado en la planta Condorcocha por un costo de aproximadamente S/197,241,000. En julio y setiembre de 2017, se culminaron los trabajos en el Horno 1 de la planta Atocongo, los trabajos de modernización del sistema de control del Horno 3 y los trabajos de cambios de virolas y llantas en el Horno 2 de la planta Condorcocha por aproximadamente S/56,685,000, S/28,933,000 y S/23,245,000, respectivamente. Dichos proyectos fueron transferidos de obras en curso a su correspondiente clasificación en el rubro de "Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto".

Las principales adiciones durante el año 2016 correspondían a los proyectos en la planta Condorcocha de la Central Hidroeléctrica Carpapata III, Molino de Cemento VIII y Envasadora V por aproximadamente S/94,177,000.

En el mes de mayo de 2016, la Compañía terminó la construcción e inició el uso de los proyectos Molino de Cemento VIII y Envasadora V ubicados en la planta Condorcocha por un costo de aproximadamente S/322,996,000, los cuales fueron transferidos de obras en curso a su correspondiente clasificación en el rubro de "Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto".

- (e) La depreciación de los ejercicios 2017 y 2016 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Costo de ventas, nota 20	212,541	188,801
Gastos de administración, nota 21	5,373	5,469
Otros gastos, nota 24	9,338	1,505
Inventarios en proceso	625	633
	<u>227,877</u>	<u>196,408</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) Al 31 de diciembre de 2016, el importe de los costos por intereses capitalizados acumulados es S/13,126,000, los cuales están relacionados con los activos calificados por la construcción de la Central Hidroeléctrica Carpapata III. La tasa de interés empleada para determinar el monto de los costos por intereses susceptibles capitalizados provino de un préstamo específico a una tasa de 5.55 por ciento. En el año 2017, no hubo capitalización de intereses dado que el proyecto Central Hidroeléctrica Carpapata III se culminó en enero, ver letra (d).
- (g) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Gerencia de la Compañía considera en base a su evaluación sobre el estado de uso, no existen indicios de desvalorización en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor neto en libros de los activos es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.
- (h) En opinión de la Gerencia, la Compañía cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.

11. Activo diferido por desbroce, neto

A continuación presentamos el movimiento:

	S/(000)
Costo -	
Al 1 de enero de 2016	164,912
Adiciones	-
Al 31 de diciembre de 2016	164,912
Adiciones	-
Al 31 de diciembre de 2017	164,912
Depreciación acumulada -	
Al 1 de enero de 2016	(33,249)
Adiciones, nota 20	(4,531)
Al 31 de diciembre de 2016	(37,780)
Adiciones, nota 20	(4,155)
Al 31 de diciembre de 2017	(41,935)
Importe neto en libros -	
Al 31 de diciembre de 2017	122,977
Al 31 de diciembre de 2016	127,132

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía cuenta con tres componentes identificables que permiten un volumen específico de caliza y residuos en las canteras. La cantera de Atocongo; Atocongo Norte y la cantera de Pucará.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía y sus asesores técnicos determinaron 175,495,000 y 156,142,000 toneladas métricas de reserva de caliza y residuos relacionados con la caliza que se extraerá en el futuro, respectivamente, los cuales son determinados y controlados por componente identificable (Atocongo Norte, Cristina y Atocongo). El año 2017, la Compañía revisó el método de estimación de las reservas, en opinión de la Gerencia y sus asesores técnicos permite medir de forma más precisa los recursos de caliza y residuos de la Compañía, en consecuencia, al 31 de diciembre de 2017 determinaron 182,486,000 y 116,704,000 toneladas métricas de reserva de caliza y residuos relacionados con la caliza que se extraerá en el futuro, respectivamente. El efecto del cambio de estimado no resultó significativo y se contabilizó de forma prospectiva en los estados financieros separados.

La producción de caliza y remoción de residuos durante el año 2017 fue de 3,789,187 y 1,078,185 toneladas métricas, respectivamente provenientes de las canteras de Atocongo, Atocongo Norte y Pucará. El costo para la preparación de canteras por la remoción de residuos del año 2017 asciende a aproximadamente S/4,938,000 (S/5,189,000 al 31 de diciembre de 2016), ver nota 20.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Activos intangibles, neto

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro:

	Concesión para la generación de energía eléctrica (b) S/(000)	Crédito mercantil (c) S/(000)	Software S/(000)	Programa de protección ambiental S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Costo -						
Al 1 de enero de 2016	61,330	9,745	17,014	17,071	6,070	111,230
Adiciones	-	-	2,358	-	2,086	4,444
Retiro	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2016	<u>61,330</u>	<u>9,745</u>	<u>19,372</u>	<u>17,071</u>	<u>8,156</u>	<u>115,674</u>
Adiciones	-	-	407	-	2,957	3,364
Al 31 de diciembre de 2017	<u>61,330</u>	<u>9,745</u>	<u>19,779</u>	<u>17,071</u>	<u>11,113</u>	<u>119,038</u>
Amortización acumulada -						
Al 1 de enero de 2016	8,589	-	5,511	16,834	361	31,295
Amortización del periodo, nota 24	1,484	-	2,931	237	559	5,211
Al 31 de diciembre de 2016	<u>10,073</u>	<u>-</u>	<u>8,442</u>	<u>17,071</u>	<u>920</u>	<u>36,506</u>
Amortización del periodo, nota 24	18,471	-	3,142	-	6,821	28,434
Al 31 de diciembre de 2017	<u>28,544</u>	<u>-</u>	<u>11,584</u>	<u>17,071</u>	<u>7,741</u>	<u>64,940</u>
Importe neto en libros -						
Al 31 de diciembre de 2017	<u>32,786</u>	<u>9,745</u>	<u>8,195</u>	<u>-</u>	<u>3,372</u>	<u>54,098</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>51,257</u>	<u>9,745</u>	<u>10,930</u>	<u>-</u>	<u>7,236</u>	<u>79,168</u>

(b) Corresponde a los desembolsos efectuados para desarrollar el proyecto integral "El Platanal" consistente en la construcción de dos centrales hidroeléctricas y un sistema de embalses para la irrigación de tierras eriazas, así como para obtener la concesión definitiva para desarrollar la actividad de generación de energía eléctrica, la cual fue obtenida por la Compañía, mediante Resolución Suprema N°130-2001-EM, de fecha 25 de julio de 2001. Con fecha 2 de octubre de 2003 se aprobó mediante Resolución Suprema N°036-2003-EM el fraccionamiento de la concesión definitiva de generación eléctrica en dos concesiones de generación eléctrica independientes: G-1 "El Platanal" con una capacidad instalada de 220 megawatts y G-2 "Morro de Arica" con una capacidad instalada de 50 megawatts. Con fecha 12 de setiembre de 2006, se aprobó mediante Resolución Suprema N°053-2006-EM, la transferencia, así como, la cesión en uso del proyecto "El Platanal" a su subsidiaria Compañía Eléctrica El Platanal S.A. (CELEPSA) por un periodo de 25 años contados a partir del 30 de marzo de 2011, por lo cual la Compañía recibe en contraprestación regalías ascendentes al 3.55 por ciento de los ingresos netos mensuales que obtenga CELEPSA, por las ventas de energía y potencia que realiza a terceros. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía amortiza el costo incurrido para desarrollar el proyecto cedido en uso a lo largo del plazo de duración del contrato (25 años). Durante el 2017, la Compañía decidió amortizar los costos que estima no le generaran flujos futuros por la concesión de la generación eléctrica G-2 "Morro de Arica".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) En el 2003 se efectuó la adquisición de Lar Carbón S.A. y se reconoció un crédito mercantil de S/9,745,000, posteriormente se efectuó un fusión por absorción de dicha Compañía,

El valor recuperable de la planta de molienda de carbón (unidad generadora) se estableció sobre la base del cálculo de valor en uso que emplea proyecciones de flujos de efectivo sobre presupuestos financieros preliminares elaborados por la Gerencia que cubren un periodo de 5 años, calculado sobre la base de los recursos. Como resultado de este análisis, no se encontró ninguna pérdida por deterioro de valor en esta unidad. La Gerencia cree que no habrá cambios significativos en los volúmenes de producción estimados que producirían que el valor en libros de estos activos exceda su valor recuperable. La Compañía ha proyectado sus costos operativos en relación a su costo actual de molienda de carbón. En relación a la evaluación del valor en uso de la unidad generadora de efectivo, la Gerencia estima que ningún cambio razonable en los supuestos haría que el importe en libros de la unidad excediera significativamente su valor recuperable.

13. Cuentas por pagar comerciales y diversas

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No corriente	
	2017 S/(000)	2016 S/(000)	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	120,652	90,304	-	-
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 27(c)	80,429	70,890	-	4,200
Intereses por pagar, nota 14(d) y (p)	30,166	35,095	-	-
Remuneraciones y vacaciones por pagar	15,502	14,148	-	-
Impuesto general a las ventas por pagar	4,088	7,017	-	-
Remuneración del Directorio por pagar	3,182	2,587	-	-
Dividendos por pagar	261	246	-	-
Otras cuentas por pagar	7,547	9,853	-	-
	<u>261,827</u>	<u>230,140</u>	<u>-</u>	<u>4,200</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por los servicios de extracción de minerales y la adquisición de combustibles y aditivos para la producción de la Compañía, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Otros pasivos financieros

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017			2016		
	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Cesión de pagos (b)	30,828	-	30,828	-	-	-
Pagarés bancarios (c) y (d)	221,480	200,470	421,950	368,309	335,894	704,203
Bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo (e)	233,756	2,706,384	2,940,140	381,789	2,776,739	3,158,528
	<u>486,064</u>	<u>2,906,854</u>	<u>3,392,918</u>	<u>750,098</u>	<u>3,112,633</u>	<u>3,862,731</u>

La Compañía registra sus pasivos financieros a costo amortizado, ver nota 2.2(b)(iii), y los arrendamientos financieros de acuerdo en lo indicado en la nota 2.2(h).

- (b) En marzo de 2017, la Compañía firmó un contrato de cesión de pagos con el Banco Santander de Panamá, el cual devenga una tasa de interés del 4.12 por ciento anual. El 4 de enero de 2018, la Compañía canceló la totalidad de la cuenta por pagar de acuerdo a su vencimiento.
- (c) Los pagarés bancarios corresponden principalmente a financiamientos para capital de trabajo con tasas de interés fijas que fluctúan entre 3.65 y 5.85 por ciento anual, no cuentan con garantías específicas y son renovados dependiendo de las necesidades de capital de trabajo de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el saldo por banco se compone de:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Entidad financiera -		
Citibank N.A. New York	227,150	312,480
Banco Santander Uruguay	94,105	164,640
Scotiabank Perú S.A.	56,251	93,750
BBVA Banco Continental	44,444	133,333
	<u>421,950</u>	<u>704,203</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los intereses por pagar por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/5,095,000 y S/6,731,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado separado de situación financiera, ver nota 13(a). Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los gastos por intereses por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/33,360,000 y S/39,159,000, respectivamente y se incluyen en el rubro "Costos financieros" del estado separado de resultados, nota 26.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) A continuación se presenta la composición del rubro de bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo:

	Tasa de interés anual %	Vencimiento	Garantía	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Bonos corporativos -					
Bonos del exterior (f) y (o)	5.875	Octubre de 2021	No presentan garantías	2,028,125	2,100,000
Primera al tercera emisión del Segundo programa (g) y (n)	Entre 4.93 y 5.16	Marzo de 2020 y 2023	No presentan garantías	120,000	120,000
Primera y tercera emisión del Primer programa (h) y (n)	6.25	Enero de 2018	No presentan garantías	9,086	28,224
				<u>2,157,211</u>	<u>2,248,224</u>
Costo amortizado				(17,824)	(21,837)
				<u>2,139,387</u>	<u>2,226,387</u>
Préstamos bancarios (n) -					
Banco Internacional del Perú (m)	Entre 5.25 y 5.85	Marzo de 2019 y Marzo de 2020	No presentan garantías	302,541	204,668
Banco de Crédito del Perú (j)	Entre 5.90 y 6.60	Abril de 2019 y Febrero de 2020	No presentan garantías	142,084	174,819
BBVA Banco Continental (l)	5.20	Noviembre de 2021	No presentan garantías	120,000	120,000
Scotiabank Perú S.A. (l)	5.80	Diciembre de 2021	No presentan garantías	120,000	120,000
Bank of Nova Scotia	Entre Libor a 3 meses más 2.35 y 2.40	Agosto y Setiembre de 2018	No presentan garantías	65,305	124,180
BBVA Banco Continental	5.40	Julio de 2018	No presentan garantías	10,108	32,061
				<u>760,038</u>	<u>775,728</u>
Costo amortizado				(3,534)	(3,986)
				<u>756,504</u>	<u>771,742</u>
Arrendamiento financiero -					
Banco de Crédito del Perú (i) y (n)	6.52	Febrero de 2018	Los bienes arrendados	23,701	114,876
Banco Internacional del Perú (k) y (n)	5.80	Octubre de 2018	Los bienes arrendados	20,548	45,523
				<u>44,249</u>	<u>160,399</u>
Total				<u>2,940,140</u>	<u>3,158,528</u>
Menos - Porción corriente				<u>233,756</u>	<u>381,789</u>
Porción no corriente				<u>2,706,384</u>	<u>2,776,739</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) El 31 de octubre de 2014, la Compañía efectuó una emisión internacional de bonos por US\$625,000,000 (equivalentes a aproximadamente S/1,868,125,000) obteniéndose una recaudación neta de US\$615,073,000 (equivalentes a aproximadamente S/1,839,342,000), con una tasa de interés nominal de 5.875 por ciento y vencimiento en octubre de 2021, la cual no presenta garantías específicas.
- (g) El 7 de abril de 2010, la Junta General de Accionistas aprobó la propuesta del "Segundo Programa de Emisión de Instrumentos de Deuda hasta por un monto máximo en circulación de US\$150,000,000, o su equivalente en soles".

En el mes de marzo y diciembre de 2013, la Compañía colocó la Primera, Segunda y Tercera Emisión del Segundo Programa de Bonos Corporativos por un total de S/60,000,000 cada una. En el mes de diciembre de 2016 la Tercera Emisión del Segundo Programa fue cancelada en su totalidad.

- (h) En Junta General de Accionistas y Sesión de Directorio el 26 de marzo y 19 de junio de 2009, respectivamente, se aprobó el Primer Programa de Bonos Corporativos de Cemento Andino S.A. (transferido posteriormente a la fecha de fusión a la Compañía) hasta por un monto de emisión de US\$40,000,000 o su equivalente en soles.

El 17 de junio de 2009, la Compañía firmó con el Banco de Crédito del Perú, en calidad de Representante de los Obligacionistas, el contrato y el prospecto marco para el "Primer Programa de Bonos Corporativos". El 21 de enero de 2010 se colocaron la primera y tercera emisión por US\$7,000,000 y US\$28,000,000. En el mes de enero de 2013 la primera emisión fue cancelada en su totalidad. Al 31 de diciembre de 2017, la tercera emisión se encuentra parcialmente cancelada, encontrándose pendiente de pago US\$2,800,000 (equivalente a S/9,086,000), cuota que fue cancelada el 22 de enero de 2018.

- (i) Con fecha 17 de diciembre de 2008, la Compañía suscribió con el Banco de Crédito del Perú (BCP) un contrato con los términos y condiciones de arrendamiento financiero por un monto total de US\$187,000,000 para la construcción de una nueva línea de producción del Horno 4 en la planta ubicada en Junín. Con fecha 13 de marzo de 2015 el saldo del financiamiento ascendente a US\$84,832,000, que inicialmente estaba en moneda extranjera se modificó por un financiamiento en moneda nacional con una tasa de interés de 6.52 por ciento y un plazo de tres años con cuotas trimestrales. En febrero de 2018, se canceló la última cuota correspondiente al arrendamiento financiero.

Al 31 de diciembre de 2017, el valor neto en libros de los activos del horno 4 de la planta Condorcocha asciende aproximadamente a S/454,644,000 (S/491,552,000 al 31 de diciembre de 2016), los cuales garantizan el financiamiento descrito.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (j) En el año 2015, la Compañía suscribió tres contratos de préstamo a mediano plazo con el BCP por S/13,432,000, S/27,899,000 y S/150,000,000, para la construcción, equipamiento, montaje y puesta en funcionamiento de la Central Hidroeléctrica Carpapata III. El plazo de dichos préstamo es 4 años y medio y devenga intereses a una tasa de interés efectiva anual entre 5.90 y 6.60 por ciento.
- (k) El 19 de mayo de 2010, la Junta General de Accionistas aprobó el acuerdo de arrendamiento financiero suscrito con Banco Internacional del Perú (Interbank) para la ampliación de la capacidad de producción del horno 1 de la planta Atocongo de 3,200 a 7,500 toneladas de clínker diarios. La Compañía culminó dicho proyecto en el año 2013.

Al 31 de diciembre de 2017, el valor neto en libros de los activos de la ampliación del horno 1 en la planta Atocongo asciende aproximadamente a S/522,306,000 (S/555,016,000 al 31 de diciembre de 2016), los cuales garantizan el financiamiento descrito.

- (l) El 30 de noviembre de 2016, la Compañía suscribió dos contratos de financiamiento, cada uno por S/120,000,000, con Scotiabank Perú y BBVA Continental, ambos por un plazo de cinco años con un periodo de gracia de dieciocho meses y catorce amortizaciones trimestrales, con el propósito de refinanciar deuda financiera de corto plazo. El 6 de diciembre de 2017 se realizaron adendas a los contratos modificándose la tasa efectiva anual a 5.80 por ciento y la tasa nominal anual a 5.20 por ciento, respectivamente.
- (m) El 30 de marzo de 2017, la Compañía suscribió un contrato de financiamiento a corto plazo con el Interbank por S/260,000,000. Los fondos se usaron para refinanciar deuda financiera corriente.
- (n) Los resguardos financieros aplicables a Otros pasivos financieros locales son de seguimiento trimestral y deben ser calculados sobre la base de la información financiera separada y las metodologías de cálculo requerido por cada entidad financiera.

Al 31 de diciembre de 2017, los principales resguardos financieros que la Compañía mantiene con cada entidad financiera fluctúan en los ratios o índices siguientes:

- Mantener un índice de apalancamiento menor o igual a 1.5 veces.
- Mantener un ratio de cobertura de servicio de deuda mayor o igual entre 1.2 a 1.25 veces.
- Mantener un ratio de cobertura de intereses mayor o igual entre 3.0 a 4.0 veces.
- Mantener índice de cobertura de deuda o deuda financiera/EBITDA entre 3.50 a 3.75.

En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con los resguardos financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (o) Cláusulas de incurrencia en contrato de emisión de Bonos del exterior, nota 14(f)
El contrato contiene ciertas cláusulas que restringen la capacidad de la Compañía y de sus subsidiarias, entre otros:
- Consolidar, fusionar o transferir sustancialmente todos los activos.
 - Pagar dividendos o realizar cualquier otro tipo de pago o distribución restringida.
 - Vender activos, incluyendo capital social de sus subsidiarias.
 - Realizar operaciones con empresas relacionadas que no sean subsidiarias restringidas.
 - Crear limitaciones en la capacidad de sus subsidiarias restringidas a pagar dividendos, hacer préstamos.
 - Traslado de la propiedad de la Compañía.
 - Incurrir en gravámenes.
 - Participar en cualquier negocio que no sea un negocio permitido.
 - Obtener endeudamiento adicional, para lo cual debe:
 - (i) Mantener un índice de cobertura de intereses consolidado igual o mayor de 2.5 a 1.0.
 - (ii) Mantener un índice de endeudamiento (Deuda Financiera neta/EBITDA) consolidado igual o menor de 4 hasta 1, en el caso de la deuda contraída antes de diciembre de 2015, y 3.5 hasta 1 a partir de dicha fecha en adelante.

En opinión de la Gerencia, la Compañía vienen cumpliendo con las restricciones incluidas en el contrato de emisión de Bonos del Exterior al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

- (p) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, los intereses por pagar por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo ascendieron aproximadamente a S/25,071,000 y S/28,364,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado separado de situación financiera, nota 13(a).
- (q) Los intereses generados por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo mantenidas por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016, ascendieron aproximadamente a S/168,542,000 y S/168,016,000, respectivamente se incluye en el rubro "Costos financieros" del estado separado de resultados, nota 26.

15. Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre de 2017, corresponden principalmente a las ventas de cemento y clinker facturadas y no despachadas ascendentes a aproximadamente S/15,349,000, que serán realizadas en el primer trimestre del año 2018 (S/16,309,000 al 31 de diciembre de 2016 de venta de cemento despachado durante el primer trimestre de 2017).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Provisiones

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Corriente		No corriente	
	2017 S/(000)	2016 S/(000)	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Compensación por tiempo de servicios	1,541	1,467	-	-
Provisión por cierre de canteras (c)	410	201	15,778	13,023
Participaciones de los trabajadores (b)	23,768	14,688	-	-
	<u>25,719</u>	<u>16,356</u>	<u>15,778</u>	<u>13,023</u>

(b) Participación de los trabajadores en las utilidades -

De acuerdo con la legislación peruana, la Compañía mantiene un plan de participación en utilidades a los trabajadores del 10 por ciento de la renta imponible anual. Las distribuciones a los empleados bajo este plan están basados en un 50 por ciento en el número de días que cada empleado ha trabajado durante el año y un 50 por ciento en proporción o los niveles de salario anual. Durante los años 2017 y 2016, la Compañía registró un gasto ascendente a aproximadamente S/42,369,000 y S/33,005,000, respectivamente, ver nota 23(a). Durante el 2017, la Compañía otorgó aproximadamente S/18,490,000 como adelanto de utilidades (S/17,897,000 en el año 2016).

(c) Provisión para cierre de canteras -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía mantiene una provisión para el costo futuro del cierre de sus canteras a realizar entre 10 y 33 años. La provisión se creó sobre la base de estudios realizados por especialistas internos utilizando una tasa de descuento. Sobre la base del entorno económico actual se adoptaron supuestos que la Gerencia considera una base razonable sobre la cual realizar estimaciones de pasivos futuros. Dichas estimaciones se revisan anualmente para tomar en cuenta cualquier cambio importante en los supuestos. Sin embargo, los costos reales de cierre de cantera dependerán finalmente de los precios de mercado futuros para las obras necesarias de abandono que reflejarán las condiciones del mercado en el momento relevante. Además, el momento real del cierre dependerá de cuándo la mina deje de producir en valores económicamente viables.

Al 31 de diciembre de 2017, el valor futuro de la provisión para cierre de canteras asciende a aproximadamente S/21,951,000, el mismo que ha sido descontado a valor presente utilizando la tasa curva cupón cero VAC Soberana, la cual va en un rango de 2.36 a 2.89 por ciento, en un período de 10 a 33 años, obteniendo como resultado un pasivo actualizado ascendente a S/16,188,000 (S/13,224,000 al 31 de diciembre de 2016). La Gerencia de la Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección del medio ambiente vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

17. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro, según las partidas que las originaron:

	Al 1 de enero de 2016 S/(000)	Estado de resultados S/(000)	Cargo a patrimonio S/(000)	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Estado de resultados S/(000)	Cargo a patrimonio S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Pasivo diferido -							
Diferencia en base tributaria y depreciación por activo fijo	428,182	35,285	-	463,467	7,432	-	470,899
Activo diferido por desbroce	35,507	1,997	-	37,504	(1,226)	-	36,278
Intereses capitalizados	32,505	4,470	-	36,975	(2,145)	-	34,830
Diferencia en cambio de arrendamiento financiero	2,826	(642)	-	2,184	-	-	2,184
Amortización software	1,787	(592)	-	1,195	(690)	-	505
Participación cargada a inventarios	(442)	393	-	(49)	838	-	789
	<u>500,365</u>	<u>40,911</u>	<u>-</u>	<u>541,276</u>	<u>4,209</u>	<u>-</u>	<u>545,485</u>
Activo diferido -							
Provisión por desvalorización de inventarios	(2,207)	253	-	(1,954)	(2,565)	-	(4,519)
Provisión para vacaciones	(2,291)	(807)	-	(3,098)	(309)	-	(3,407)
Instrumentos financieros derivados	(1,533)	(1,425)	(18)	(2,976)	191	(34)	(2,819)
Provisión para cierre de cantera	(1,303)	(773)	-	(2,076)	(277)	-	(2,353)
Ingresos diferidos	(11,723)	10,216	-	(1,507)	(437)	-	(1,944)
Depreciación cargada a inventarios	(1,211)	1,211	-	-	-	-	-
Otras provisiones	(437)	2,616	-	2,179	(7,888)	-	(5,709)
	<u>(20,705)</u>	<u>11,291</u>	<u>(18)</u>	<u>(9,432)</u>	<u>(11,285)</u>	<u>(34)</u>	<u>(20,751)</u>
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	<u>479,660</u>	<u>52,202</u>	<u>(18)</u>	<u>531,844</u>	<u>(7,076)</u>	<u>(34)</u>	<u>524,734</u>

La Compañía compensa activos y pasivos si y solo si tiene un derecho legal exigible de compensar activos tributarios corrientes con pasivos tributarios corrientes, y si los activos diferidos y pasivos diferidos se relacionan a impuestos a las ganancias gravados por la misma Autoridad Tributaria.

(b) El gasto por impuesto a las ganancias corriente y diferido por los años 2017 y 2016 está conformado de la siguiente manera:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Corriente	(116,631)	(106,524)
Diferido	<u>7,076</u>	<u>(52,202)</u>
Total	<u>(109,555)</u>	<u>(158,726)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta, para los años 2017 y 2016, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

	2017 S/(000)	%	2016 S/(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>575,713</u>	<u>100.00</u>	<u>470,954</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	169,835	29.50	131,867	28.00
Impacto tributario de partidas permanentes	(60,280)	(10.47)	(34,336)	(72.90)
Efecto de cambio de tasas en el impuesto a las ganancias, nota 29.3(a)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>61,195</u>	<u>13.00</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>109,555</u>	<u>19.03</u>	<u>158,726</u>	<u>(31.90)</u>

18. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el capital emitido está representado por 1,646,503,408 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de S/1 por acción. Las acciones comunes representativas del capital social de la Compañía son negociadas en la Bolsa de Valores de Lima.

Accionistas	Número de acciones	Porcentaje de participación %
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	714,311,308	43.38
Inversiones Andino S.A.	399,979,008	24.29
AFPs	332,634,921	20.20
Otros	<u>199,578,171</u>	<u>12.13</u>
	<u>1,646,503,408</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/3.00 (S/2.56 al 31 de diciembre de 2016).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Reserva legal -
Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital emitido. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía ha alcanzado el límite requerido de acuerdo a ley.
- (c) Ganancia neta no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura-
Corresponde a los cambios en el valor razonable, netos de su efecto impositivo, de los instrumentos financieros de cobertura.
- (d) Distribución de dividendos -
En sesiones de Directorio celebradas el 27 de enero, 28 de abril, 21 de julio y 27 de octubre de 2017, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/85,619,000 (S/0.052 por acción común), cuyo pago se efectuó el 1 de marzo, 1 de junio, 24 de agosto y 30 de noviembre de 2017, respectivamente, de los cuales mantiene un saldo por pagar por aproximadamente S/16,000.

En sesiones de Directorio celebradas el 29 de enero, 29 de abril, 22 de julio y 28 de octubre de 2016, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/85,618,000 (S/0.052 por acción común), cuyos pagos se efectuaron el 2 de marzo, 1 de junio, 26 de agosto y 5 de diciembre de 2016, respectivamente.

19. Ventas netas

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cemento	1,789,173	1,783,212
Clinker (b)	64,493	29,411
Bloques, adoquines y pavimentos de concreto	58,618	52,477
	<u>1,912,284</u>	<u>1,865,100</u>

- (b) La venta de clinker, corresponde principalmente a la exportación de la materia prima a clientes ubicados en Sudamérica.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

20. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Inventario inicial de productos terminados y en proceso, nota 8(a)	273,155	273,531
Costo de producción:		
Combustible	214,909	209,446
Depreciación, nota 10(e)	212,541	188,801
Gastos de personal, nota 23(b)	124,917	114,203
Energía eléctrica	83,954	93,812
Consumo de materias primas	76,959	88,210
Envases	65,822	72,130
Preparación de canteras (desbroce), nota 11	4,938	5,189
Depreciación por activo diferido por desbroce, nota 11	4,155	4,531
Otros gastos de fabricación	270,014	307,929
Inventario final de productos terminados y en proceso, nota 8(a)	<u>(199,650)</u>	<u>(273,155)</u>
	1,131,714	1,084,627
Estimación para desvalorización de existencias, nota 8(e)	<u>8,727</u>	<u>(1,292)</u>
	<u>1,140,441</u>	<u>1,083,335</u>

21. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Servicio de gerencia, nota 27(b)	69,424	56,573
Gastos de personal, nota 23(b)	67,111	62,603
Servicio prestados por terceros	32,286	35,051
Donaciones	15,970	16,567
Tributos	7,111	10,618
Depreciación, nota 10(e)	5,373	5,469
Regalías mineras, nota 29.5	3,534	3,222
Otros	<u>5,534</u>	<u>7,196</u>
	<u>206,343</u>	<u>197,299</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. Gastos de ventas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Comisiones por venta	49,633	43,048
Publicidad y marketing (b)	41,976	36,317
Gastos de personal, nota 23(b)	5,970	5,052
Servicio de administración de depósitos	1,820	1,756
Otros	7,706	10,686
	<u>107,105</u>	<u>96,859</u>

(b) Corresponden principalmente a los servicios de publicidad en radio, televisión y otros medios de comunicación.

23. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Remuneraciones	96,258	93,146
Participación de los trabajadores, nota 16(b)	42,369	33,005
Gratificaciones	12,421	11,785
Vacaciones	12,367	11,587
Aportes sociales	10,416	10,272
Compensación por tiempo de servicios	8,752	8,513
Honorarios y dietas del Directorio	6,942	5,657
Asistencia médica	6,730	5,883
Otros	1,944	2,708
	<u>198,199</u>	<u>182,556</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Costo de ventas, nota 20	124,917	114,203
Gastos de administración, nota 21	67,111	62,603
Gastos de ventas, nota 22(a)	5,970	5,052
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto, nota 24(a)	201	698
	<u>198,199</u>	<u>182,556</u>

(c) El número promedio de trabajadores durante el año 2017 fue de 763 (778 en el 2016).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24. Otros ingresos (gastos) operacionales, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Otros ingresos -		
Ingreso por dividendos, nota 27(b) y (b)	247,161	213,330
Ingreso por uso de propiedad intelectual, nota 27(b)	18,169	18,459
Ingreso por servicios	10,091	9,785
Ingreso por regalías, nota 27(b)	5,189	4,594
Venta de mercaderías y suministros	8,454	756
Ingreso por alquileres	2,474	2,876
Ingreso por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	1,391	-
Otros ingresos	10,609	7,113
	<u>303,538</u>	<u>256,913</u>
Otros gastos -		
Amortización de intangibles, nota 12(a)	28,434	5,211
Depreciación, nota 10(e)	9,338	1,505
Costo de mercaderías y suministros	7,483	6,074
Costo de servicios	1,294	1,267
Gastos de personal, nota 23(b)	201	698
Sanciones administrativo fiscales	-	10,497
Otros gastos	5,870	4,869
	<u>52,620</u>	<u>30,121</u>
	<u>250,918</u>	<u>226,792</u>

(b) Los ingresos por dividendos declarados en el año 2017 corresponden principalmente a los dividendos declarados por Inversiones Imbabura S.A., Inversiones en Concreto y Afines S.A. y Compañía Eléctrica El Platanal S.A. por aproximadamente S/243,952,000 (corresponde principalmente a Inversiones Imbabura S.A. e Inversiones en Concreto y Afines S.A. por aproximadamente S/210,807,000 por el año 2016). Ver nota 27(b). Durante el año 2017, la Compañía ha cobrado un importe aproximado de S/124,143,000 por concepto de dividendos (S/116,180,000 en el año 2016).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

25. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Intereses sobre depósitos	3,666	2,426
Otros	287	124
	<u>3,953</u>	<u>2,550</u>

26. Costos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Intereses por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo, nota 14(q)	168,542	168,016
Intereses por préstamos bancarios y pagarés, nota 14(d)	33,360	39,159
Otros	9,281	8,850
	<u>211,183</u>	<u>216,025</u>
Comisiones por estructuración de otros pasivos financieros	6,395	6,367
	<u>217,578</u>	<u>222,392</u>
Intereses por instrumentos derivados de cobertura, nota 30.1(i)(a)	4,915	1,623
Cambio de valor razonable instrumentos derivados de negociación, neto, nota 30.1(i)(b)	2,521	3,842
Pérdida por actualización del valor razonable de los pasivos	581	499
	<u>8,017</u>	<u>5,964</u>
	<u>225,595</u>	<u>228,356</u>

27. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Naturaleza de la relación -

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía ha realizado transacciones con las siguientes empresas relacionadas:

- Sindicato de Inversiones y Administración S.A. - SIA
SIA se dedica a la prestación de servicios de gerencia a la Compañía, a cambio de una retribución anual ascendente al 7.2 por ciento de sus utilidades antes de impuestos. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, Sindicato de Inversiones y Administración S.A. posee el 43.38 por ciento del capital social de la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Unión de Concreteras S.A. - UNICON
La Compañía se dedica a la comercialización de cemento con UNICON, quien es subsidiaria indirecta de la Compañía, a través de Inversiones en Concreto y Afines S.A. Asimismo, UNICON le presta el servicio de maquila en la elaboración de bloques, ladrillos y adoquines.
- Concremax S.A. -
En el mes de noviembre de 2015, Firth industries Perú S.A. cambia de razón social a Concremax S.A., quien es subsidiaria indirecta de la Compañía, a través de Unión de Concreteras S.A. Concremax S.A. se dedica a la comercialización de concreto.
- Compañía Eléctrica el Platanal S.A. - CELEPSA, ver nota 9 y 12(b).
- Prefabricados Andinos Perú S.A.C. - PREANSA, ver nota 9.
- Depósito Aduanero Conchán S.A. - DAC
DAC se dedica a la prestación de servicios de almacenaje, depósito aduanero autorizado de bienes y mercaderías de su propiedad y de terceros, así como servicios de promoción, transporte, almacenamiento, administración y despacho de cemento fabricado por la Compañía, quien a su vez le arrienda el local para el desarrollo de sus actividades.
- Generación Eléctrica de Atocongo S.A. - GEA
GEA dedica a la generación y venta de energía eléctrica a la Compañía, quien a su vez le arrienda los equipos para el desarrollo de su actividad.
- ARPL Tecnología Industrial S.A. - ARPL
Algunos accionistas de la Compañía ejercen influencia significativa en ARPL, de la cual recibe servicios de asesoría y asistencia técnica, desarrollo y gestión de proyectos de ingeniería.
- La Viga S.A.
Es el principal distribuidor de cemento de la Compañía en la ciudad de Lima, representa aproximadamente el 22.5 y 22.0 por ciento del total de venta de cemento de la Compañía del año 2017 y 2016, respectivamente.
- Inversiones Imbabura S.A. - IMBABURA
IMBABURA se dedica a la inversión en valores en empresas domiciliadas en Ecuador relacionadas a la industria cementera, suministro de concreto pre-mezclado, materiales de construcción entre otros afines.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- UNACEM Ecuador S.A.
Es subsidiaria de IMBABURA y subsidiaria indirecta de la Compañía. En el año 2015, la Compañía firmó un contrato de licencia de marcas y propiedad intelectual mediante el cual esta subsidiaria se obliga de pagarle a la Compañía regalías del 1.5 por ciento y 2.5 por ciento, respectivamente, sobre de sus ventas.

- (b) Las principales transacciones con empresas relacionadas durante los años 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ingreso por venta de cemento -		
La Viga S.A.	402,240	392,300
Unión de Concreteras S.A.	193,271	181,322
Concremax S.A.	54,985	50,352
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	798	1,652
Asociación UNACEM	506	493
Ingreso por venta bloques, adoquines y pavimentos y HCR-		
Concremax S.A.	49,985	27,370
Unión de Concreteras S.A.	19,439	25,109
Ingreso por dividendos, nota 24(a) -		
Inversiones Imbabura S.A.	155,375	180,653
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	44,729	30,154
Compañía Eléctrica el Platanal S.A	43,848	-
Ferrocarril Central Andino S.A.	3,209	2,523
Ingreso por regalías -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A., nota 24 (a)	5,189	4,594
Licencias - Propiedad intelectual y marcas - Exterior, nota 24(a) -		
UNACEM Ecuador S.A.	18,169	18,459
Ingreso por alquiler de planta, local y equipos -		
Unión de Concreteras S.A.	730	753
Depósito Aduanero Conchán S.A.	316	326
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	187	187
La Viga S.A.	175	178
Otros	47	64

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ingreso por soporte administrativo, informático y de gestión -		
Unacem Ecuador S.A.	5,232	2,446
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	465	324
Drake Cement LLC	348	349
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	105	246
Depósito Aduanero Conchán S.A.	192	200
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	111	84
Transportes Lurín S.A.	105	110
Vigilancia Andina S.A.	92	77
Otros	29	-
Otros ingresos -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	1,078	1,120
Sunshine Concrete & Materials Inc	550	-
Unión de Concreteras S.A.	406	185
Drake Aggregates LLC	128	-
Otros	42	157
Compra de energía eléctrica -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	75,472	88,048
Servicio de gerencia, nota 21 -		
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	49,985	40,733
Inversiones Andino S.A.A.	19,439	15,840
Comisiones y fletes por venta de cemento -		
La Viga S.A.	22,238	19,155
Concremax S.A	899	865
Unión de Concreteras S.A	-	190
Servicios de vigilancia -		
Vigilancia Andina S.A.	20,734	20,927
Servicios de ingeniería y asistencia técnica -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	18,044	19,702
Servicio de maquila -		
Concremax S.A	18,467	15,221
Unión de Concreteras S.A.	6,735	6,554
Compra de materiales auxiliares -		
Unión de Concreteras S.A.	2,995	4,001

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Servicios de gestión de proyectos -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	4,536	6,438
Reembolso de gastos -		
Unión de Concreteras S.A.	3,156	5,997
ARPL Tecnología Industrial S.A.	98	202
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	-	11
Otros -		
Trasnsportes Lurín S.A.	4,459	1,944
Depósito Aduanero Conchán S.A.	3,530	2,503
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	2,965	3,183
Inversiones Andino S.A.	978	1,005
Unión de Concreteras S.A.	834	489
Otros	399	616
(c) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía mantenía los siguientes saldos con sus relacionadas:		

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cuentas por cobrar, nota 7(a) -		
Inversiones Imbabura S.A.	155,394	103,546
Drake Cement LLC	86,648	81,481
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	49,351	4,811
Unión de Concreteras S.A.	45,103	41,326
La Viga S.A.	28,024	23,746
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	22,456	103
Concremax S.A.	16,927	12,149
UNACEM Ecuador S.A.	6,407	4,855
Skanon Investments Inc (d)	5,870	5,798
Otras	943	908
	<u>417,123</u>	<u>278,723</u>
Plazos -		
Porción corriente	358,196	219,803
Porción no corriente	58,927	58,920
	<u>417,123</u>	<u>278,723</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cuentas por pagar -		
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	33,882	22,820
Unión de Concreteras S.A.	10,376	20,364
Concremax S.A.	8,807	4,242
Inversiones Andino S.A.	8,439	7,876
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	8,153	10,452
ARPL Tecnología Industrial S.A.	4,986	2,672
La Viga S.A.	3,042	2,017
Transporte Lurin S.A.	833	1,021
Drake Cement LLC	718	1,173
Depósito Aduanero Conchán S.A.C.	643	138
Otros	550	2,315
	<u>80,429</u>	<u>75,090</u>
Plazos -		
Porción corriente, nota 13(a)	80,429	70,890
Porción no corriente, nota 13(a)	-	4,200
	<u>80,429</u>	<u>75,090</u>

La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.

- (d) En agosto de 2016, la Compañía firmó un contrato de préstamo a favor de Skanon Investment Inc por un importe total de US\$1,700,000 (equivalente a S/5,516,000), el cual devenga una tasa de interés efectiva anual de 4.75 por ciento.
- (e) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia al 31 de diciembre de 2017 ascendieron a aproximadamente S/27,470,000 (al 31 de diciembre de 2016 de aproximadamente S/23,774,000), las cuales incluyen beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

28. Utilidad por acción

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

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

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Numerador		
Utilidad atribuible a las acciones comunes	<u>466,158</u>	<u>312,228</u>
	En miles	En miles
Denominador		
Promedio de acciones comunes en circulación	<u>1,646,503</u>	<u>1,646,503</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en soles)	<u>0.283</u>	<u>0.189</u>

29. Compromisos y contingencias

29.1 Compromisos financieros -

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene entre los principales compromisos financieros:

- Carta fianza a favor de Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOPI), emitida por el Banco BBVA Continental, por un total de S/6,100,000 con vencimiento mayo de 2018, a fin de garantizar el cumplimiento del pago de multa impuesta por la Comisión de Defensa de la Libre Competencia del INDECOPI, ver nota 29.4.
- Carta fianza a favor del Ministerio de Energía y Minas (MEM), emitida por el Banco de Crédito del Perú, por un total aproximado de US\$3,547,000 (equivalente a S/11,485,000) con vencimiento enero de 2018, a fin de garantizar el cumplimiento del Plan de Cierre de Minas de sus concesiones mineras .
- Una carta de crédito Stand By a favor de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria New York emitida por BBVA Banco Continental, por un total US\$9,888,000 (equivalente a S/32,017,000) a fin de garantizar las operaciones de su subsidiaria Sunshine Concrete and Materials Inc.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

29.2 Arrendamientos financieros -

Los pagos mínimos futuros por los arrendamientos financieros son los siguientes:

	2017		2016	
	Pagos mínimos S/(000)	Valor presente de los pagos mínimos S/(000)	Pagos mínimos S/(000)	Valor presente de los pagos mínimos S/(000)
Entre un año y cinco años	45,295	44,249	168,876	160,399
Total pagos a efectuar	45,295	44,249	168,876	160,399
Menos - costos financieros	(1,046)	-	(8,477)	-
Valor de los pagos mínimos por arrendamientos	44,249	44,249	160,399	160,399

29.3 Situación tributaria -

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano.

Hasta el 31 de diciembre de 2016, mediante Ley N° 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014, el régimen de Impuesto a la Renta vigente establecía lo siguiente:

- Una reducción gradual de la tasa de impuesto a la renta empresarial de 30 por ciento a 28 por ciento en los años 2015 y 2016; a 27 por ciento en los años 2017 y 2018; y a 26 por ciento en el año 2019 y futuros.
- Un incremento progresivo en la tasa aplicable al impuesto a los dividendos de 4.1 por ciento a 6.8 por ciento en los años 2015 y 2016; a 8.0 por ciento en los años 2017 y 2018; y a 9.3 por ciento en el año 2019 y futuros. Estas tasas serían de aplicación a la distribución de utilidades que se adopten o se pongan a disposición en efectivo o en especie, lo que ocurra primero, a partir del 1 de enero de 2015.
- Los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, que se obtuvieron hasta el 31 de diciembre de 2014 y que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades, estarían sujetos a una tasa aplicable al impuesto a los dividendos de 4.1 por ciento. Es importante tener en cuenta que se presume, sin admitir prueba en contrario, que los dividendos distribuidos corresponden a los resultados acumulados más antiguos.
- Cabe precisar que la Ley No. 30296 no modificó la tasa adicional del 4.1 por ciento aplicable los casos de distribución indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario aplicable a aquellos desembolsos cuyo destino no pueda ser acreditado fehacientemente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Mediante Decreto Legislativo N° 1261 publicado el 10 de diciembre de 2016, el Gobierno peruano incorporó ciertas modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, vigentes a partir del 1 de enero de 2017. Las más relevantes se presentan a continuación:

- Se fija una tasa de impuesto a la renta de 29.5 por ciento.
 - Una tasa de 5 por ciento del impuesto a la renta a los dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades. Se considerará la tasa aplicable a los dividendos teniendo en cuenta el ejercicio en que los resultados o utilidades que formen parte de la distribución hayan sido obtenidos, de acuerdo con lo siguiente: 4.1 por ciento respecto a los resultados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014; 6.8 por ciento respecto a los resultados obtenidos durante los años 2015 y 2016; y 5 por ciento respecto a los resultados obtenidos a partir del 1 de enero de 2017. Es importante tener en cuenta que se presume, sin admitir prueba en contrario, que los dividendos distribuidos corresponden a los resultados acumulados más antiguos.
- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y de 2016.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2013 al 2014 y 2016 al 2017, así como las declaraciones juradas mensuales del Impuesto General a las Ventas por los periodos diciembre de 2012 a diciembre de 2017 están abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Asimismo, las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2012 y las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas de los periodos mensuales comprendido entre enero y setiembre de 2012 por Cemento Andino S.A. (empresa absorbida por fusión en octubre de 2012) están abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

En el mes de octubre de 2017, la Autoridad Tributaria concluyó la fiscalización del impuesto a las ganancias del ejercicio 2015.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos por dichos periodos no será significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/116,631,000 y créditos por los pagos a cuenta por S/68,800,000 (S/92,180,000 y S/34,000,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2016). El saldo a pagar ascendente a S/43,075,000, se presentan dentro del rubro "Impuesto a las ganancias" del estado separado de situación financiera.

29.4 Contingencias -

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía ha sido objeto de diversas reclamaciones de índole tributario, legal (laborales y administrativos) y regulatorio, las cuales se registran y revelan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según lo expuesto en la nota 2.2(p).

Impuesto a las ganancias -

Como resultado de las fiscalizaciones de los ejercicios 2004 a 2006, la Compañía ha sido notificada por la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) con diversas resoluciones por supuestas omisiones al Impuesto a las ganancias. En algunos casos, la Compañía ha interpuesto recursos de reclamaciones antes instancias superiores por no encontrar las correspondientes resoluciones conformes a las normas legales vigentes en el Perú y en otros procedió al pago de las acotaciones recibidas bajo protesto. De acuerdo a la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía mantiene contingencias posibles por dichas fiscalizaciones por un importe de aproximadamente S/48,255,000 más intereses y costos.

De la misma forma, la Compañía mantiene reclamaciones interpuestas a la Administración Tributaria (SUNAT), correspondientes a las demandas y solicitudes de devolución del impuesto a las ganancias por los ejercicios 2004, 2005, 2006 y 2009, en las cuales se ha solicitado la anulación de las resoluciones del Tribunal Fiscal, antes la Corte Superior de Justicia y la devolución del pago efectuado ascendentes en total aproximadamente a S/30,383,000 y otros reclamos por aproximadamente S/989,000, ver nota 7(d).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Como resultado de la fiscalización del ejercicio 2010, la Compañía ha sido notificada por la SUNAT con diversas resoluciones por supuestas omisiones al Impuesto a las ganancias. En algunos casos, la Compañía ha interpuesto recursos por no encontrar las correspondientes resoluciones conformes a las normas legales vigentes en el Perú y en otros ha procedido al pago de las acotaciones recibidas. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias, de acuerdo a la Gerencia y sus asesores legales, respecto de este caso existen contingencias posibles por un importe de aproximadamente S/19,912,000 más intereses y costos.

Impuesto selectivo al consumo -

Por otro lado, la Compañía mantiene dos reclamaciones adicionales por impuesto selectivo al consumo relacionadas a las importaciones de carbón de los años 2006 y 2007 por un total de S/7,027,000, ver nota 7(d). En diciembre de 2015, la Corte Superior de Justicia confirmó la sentencia apelada el año 2014 declarando nula la Resolución del Tribunal Fiscal N° 14294-A-2013 por una de las reclamaciones que asciende a aproximadamente S/5,023,000 y se encuentra pendiente de cobro. El 26 de setiembre de 2017, el Juzgado Especializado Civil de Villa El Salvador declaró fundada el recurso de apelación presentado por la Compañía. La Compañía espera obtener una resolución favorable en la instancia judicial.

La Gerencia y sus asesores legales estiman que existen argumentos jurídicos suficientes para obtener un resultado favorable en los referidos procesos, en cuyo caso los mismos no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

Administrativo -

Por otro lado, mediante Resolución N° 004-2010/ST-CLC-INDECOPI del 25 de marzo de 2010, la Secretaría Técnica de la Comisión de Defensa de Libre Competencia admite a trámite la denuncia efectuada por la Ferretería Malva S.A., en contra de la Compañía y otros, por la comisión de conductas anticompetitivas, e inicia de oficio un procedimiento sancionador en contra de las empresas denunciadas. En el año 2013, mediante Resolución N° 010-2013/CLC, la Comisión de Defensa de Libre Competencia sanciona a la Compañía en el extremo de la negativa injustificada de ventas, imponiéndole una sanción de 1,488.20 UIT y la absuelve de la infracción referente al boicot. Ante dicha resolución de la Comisión, la Compañía interpuso la apelación ante el Tribunal de Defensa de la Competencia, en el extremo de la sanción por la supuesta negativa de venta injustificada, el cual confirmó la resolución apelada, ante lo cual la Compañía ha decidido interponer acción contencioso administrativa ante el Poder Judicial, para que se declare la nulidad de la resolución de INDECOPI. Mediante resolución N° 05 de 13 de julio de 2015, el Vigésimo Quinto Juzgado Contencioso Administrativo declaró saneado el proceso, se admitieron los medios probatorios y se ordenó remitir los autos al Ministerio Público para la emisión del dictamen final. La Compañía espera obtener una resolución favorable en la instancia judicial.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

29.5 Regalías mineras -

El 20 de noviembre de 2013, el Tribunal Constitucional del Perú, mediante sentencia final e inapelable estableció que la modificación al reglamento de la Ley de Regalías Mineras emitido en el año 2011, viola los derechos constitucionales a la propiedad, así como los principios de reserva de la ley y proporcionalidad, y, en consecuencia, dicha modificación es inaplicable a la Compañía. En tal sentido, la Compañía empleará como base para el cálculo de la regalía minera, el valor del concentrado o componente minero y no el valor del producto obtenido mediante el proceso industrial y de manufactura.

El gasto por regalía minera pagada al Estado Peruano por los años 2017 y 2016 asciende a aproximadamente S/3,534,000 y S/3,222,000, respectivamente, ver nota 21.

29.6 Compromisos ambientales -

Las actividades de la Compañía están sujetas a normas de protección del medio ambiente. En este sentido tiene que cumplir con las siguientes regulaciones:

(a) Actividad industrial -

La Ley N° 28611 Ley General del Ambiente y la Ley N° 27446 Ley del Sistema Nacional de Evaluación de Impacto Ambiental regulan las responsabilidades medioambientales de todas las actividades desde su identificación, prevención, supervisión, control y corrección anticipada de los impactos ambientales negativos derivados de las acciones humanas expresadas por medio del proyecto de inversión.

De conformidad con la ley antes mencionada, la Compañía presentó Estudios de Impacto Ambiental (EIA), Declaración de Impacto Ambiental (DIA) y Programas de Adecuación al Medioambiente (PAMA) para sus unidades operativas.

La Compañía cuenta actualmente con un EIA de Modernización de su planta industrial aprobado por el Ministerio de la Producción en mayo de 2011 y viene ejecutando las actividades ambientales con una inversión acumulada al 31 de diciembre de 2017 de US\$56,019,830 (US\$54,967,000 al 31 de diciembre de 2016) por la implementación del plan de manejo ambiental en el proceso de fabricación de cemento.

(b) Actividad minera y portuaria -

En relación a sus actividades mineras (no metálicas) y portuarias, la Compañía en los Estudios de Impacto Ambiental (EIA) mencionados en la nota 29.6(a), los cuales viene cumpliendo en los plazos establecidos, siendo la inversión acumulada por actividad minera y portuaria, al 31 de diciembre de 2017, de aproximadamente US\$20,965,289 (aproximadamente US\$20,768,000 al 31 de diciembre de 2016).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El 14 de octubre de 2003, el Congreso de la República emitió la Ley N° 28090, ley que regula el Plan de Cierre de Minas. Esta ley tiene por objeto regular las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas, y así como la constitución de las garantías ambientales correspondientes, que aseguren el cumplimiento de las inversiones que comprende con sujeción a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente. La Compañía presentó los estudios de Planes de Cierre de sus Unidades de Producción Minera al Ministerio de la Producción y al Ministerio de Energía y Minas, dentro del plazo establecido por el reglamento de esta Ley. Los Estudios de Planes de Cierre han establecido la garantía y la inversión a realizar en el futuro, cuando se realicen los cierres progresivos y finales de la actividad minera de cada unidad de producción. La provisión para cierre de unidades mineras corresponde principalmente a actividades que se deben realizar para la restauración de las canteras y zonas afectadas en las actividades de explotación. Los principales trabajos que deben realizarse corresponden a labores de movimientos de tierra y reforestación.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la provisión por cierre de canteras asciende aproximadamente a S/16,188,000 y S/13,224,000, respectivamente y se presenta en el rubro "Provisiones" del estado separado de situación financiera, ver nota 16(a). La Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección medioambiental vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas. La Compañía se encuentra en proceso de actualización del plan de cierre de canteras de sus principales unidades, de acuerdo a lo establecido por Ley.

(c) Uso de hidrocarburos -

El Decreto Supremo No.039-14-EM Reglamento para la Protección Ambiental en las Actividades de Hidrocarburos actualizada el 5 de noviembre del 2014 norma las actividades que desarrolla la Compañía en cuanto al uso de hidrocarburos como consumidor directo. En cumplimiento de este dispositivo, la Compañía cuenta con un PAMA aprobado por el Ministerio de Energía y Minas en 1996. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene una inversión acumulada de aproximadamente US\$110,000 (US\$109,000 al 31 de diciembre de 2016), en dicho PAMA.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

30. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, además de los instrumentos financieros derivados, incluyen los préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y diversas, y otros pasivos financieros. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas que provienen directamente de sus operaciones. La Compañía también realiza transacciones con instrumentos financieros derivados.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello, cuentan con el apoyo de la gerencia financiera quien los asesora sobre los riesgos financieros y el marco corporativo apropiado de gestión del riesgo financiero de la Compañía. La gerencia financiera brinda seguridad a los altos ejecutivos de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con estas políticas corporativas y las preferencias de la Compañía al momento de contraer riesgos. Todas las actividades con instrumentos financieros derivados relacionadas con la gestión de riesgos quedan en manos de equipos de especialistas con las capacidades, la experiencia y la supervisión adecuadas.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

30.1 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de precio de los productos y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios, préstamos bancarios, otros pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto de la deuda neta, el coeficiente de las tasas de interés fijas sobre las tasas de interés variables de la deuda y de los instrumentos derivados, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de interés variables.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(a) Instrumentos financiero derivado de cobertura -

La Compañía mantiene dos contratos swap de tasa de interés designado como cobertura de flujos de efectivo que están registrados a su valor razonable. El detalle de estas operaciones es como sigue:

Contraparte	Monto referencial US\$(000)	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
					2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activo -						
Bank of Nova Scotia	6,250	Agosto de 2018	Libor a 3 meses + 2.35%	0.825%	78	164
Bank of Nova Scotia	13,875	Setiembre de 2018	Libor a 3 meses + 2.40%	1.020%	202	232
					<u>280</u>	<u>396</u>

Los instrumentos financieros tienen por objetivo reducir la exposición al riesgo de tasa de interés variable asociado a los otros pasivos financieros indicados en la nota 14. Dichos financiamientos devengan un interés variable equivalente a la tasa Libor a 3 meses.

La Compañía paga o recibe trimestralmente (en cada fecha de pago de interés del préstamo) la diferencia entre la tasa Libor de mercado aplicable al préstamo en dicho periodo y la tasa fija pactada en el contrato de cobertura. Los flujos efectivamente recibidos o pagados por la Compañía se reconocen como una corrección del costo financiero del periodo por los préstamos coberturados.

En el año 2017, la Compañía ha reconocido un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/4,915,000 (S/1,623,000 durante el año 2016), cuyos importes han sido efectivamente pagados durante el ejercicio y se presentan como parte del rubro "Costos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 26.

La porción efectiva de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como cobertura son reconocidas como activos o pasivos, teniendo como contrapartida el patrimonio neto. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, se ha reconocido en el rubro "Resultados no realizados" del estado de cambios en el patrimonio neto una variación positiva en el valor razonable de aproximadamente S/198,000 y S/279,000, respectivamente, la cual se presenta neta del efecto en el impuesto a las ganancias.

(b) Instrumentos financiero derivado de negociación -

Contraparte	Monto referencial US\$(000)	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
					2017 S/(000)	2016 S/(000)
Pasivo -						
Citibank N.A. New York	70,000	Octubre de 2020	Libor a 3 meses + 1.08%	5.200%	9,845	7,324
Citibank N.A. New York (*)	23,000	Octubre de 2017	Libor a 3 meses + 2.70%	2.750%	-	1,309
					<u>9,845</u>	<u>8,633</u>

(*) En el mes de octubre de 2017, la Compañía liquidó el derivado de acuerdo a su vencimiento.

En el año 2017, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como negociación es reconocido como gasto o ingreso y el efecto del año asciende a aproximadamente S/2,521,000 (S/3,842,000 durante el año 2016) y se presenta como parte del rubro "Costos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 26.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Sensibilidad a la tasa de interés -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre la porción de los préstamos, después del impacto de la contabilidad de coberturas. Con todas las otras variables permaneciendo constantes, la utilidad antes del impuesto a las ganancias de la Compañía se vería afectada por el impacto sobre los préstamos a tasa variable, de la siguiente manera:

Incremento / disminución en puntos básicos	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	2017 S/(000)	2016 S/(000)
%		
-10	(588)	(556)
+10	588	556

El movimiento supuesto en los puntos básicos relacionado con el análisis de sensibilidad a la tasa de interés se basa en el entorno de mercado actual.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional de la Compañía).

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en el año 2017 y 2016 fueron una ganancia neta de aproximadamente S/88,042,000 (ganancia de aproximadamente S/108,639,000 y pérdida de aproximadamente S/20,597,000) y una pérdida neta de aproximadamente S/17,639,000 (ganancia de aproximadamente S/90,244,000 y pérdida de aproximadamente S/107,883,000), respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantenía un "Cross Currency Interest Rate Swap" ascendente a S/1,859,000 a favor del banco. Dichos instrumentos fueron designados como mantenidos para negociación.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias (debido a los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios, incluidos los instrumentos derivados en moneda extranjera no designados de cobertura).

Cambio en tipos de cambio en dólares estadounidenses	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	2017 S/(000)	2016 S/(000)
%		
+5	(116,615)	(132,780)
+10	(233,230)	(265,561)
-5	116,615	132,780
-10	233,230	265,561

30.2 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes nacionales y, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, cuenta con una cartera de aproximadamente 50 clientes. Al 31 de diciembre de 2017, los 4 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 52.5 por ciento de las ventas (aproximadamente 53 por ciento de sus ventas al 31 de diciembre de 2016).

La evaluación para cuentas de cobranza dudosa se actualiza a la fecha de los estados financieros separados y de modo individual para los principales clientes.

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

Cuentas por cobrar diversas -

Las cuentas por cobrar diversas corresponden a saldos pendientes de cobro por conceptos que no se encuentran relacionados con las actividades principales de operación de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, las cuentas por cobrar diversas principalmente corresponden a: anticipos a proveedores, reclamos a la Administración Tributaria y reclamos a terceros. La Gerencia de la Compañía realiza un seguimiento continuo del riesgo crediticio de estas partidas y periódicamente evalúa aquellas deudas que evidencian un deterioro para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

30.3 Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de descubiertos en cuentas corrientes bancarias, préstamos bancarios, y otros pasivos financieros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	Al 31 de diciembre de 2017			
	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 3 años S/(000)	De 4 a 8 años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	261,827	-	-	261,827
Otros pasivos financieros				
Amortización del capital	486,064	750,158	2,156,696	3,392,918
Flujo por pago de intereses	177,541	318,375	132,205	628,121
Total pasivos	925,432	1,068,533	2,288,901	4,282,866

	Al 31 de diciembre de 2016			
	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 3 años S/(000)	De 4 a 8 años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	230,140	4,200	-	234,340
Otros pasivos financieros				
Amortización del capital	750,098	730,490	2,382,143	3,862,731
Flujo por pago de intereses	200,414	313,461	276,574	790,449
Total pasivos	1,180,652	1,048,151	2,658,717	4,887,520

30.4 Gestión del capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la 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.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado separado de situación financiera más la deuda neta.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

31. Valores razonables

Instrumentos registrados a su valor razonable según su jerarquía -

El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros que son registrados al valor razonable según el nivel de la jerarquía de su valor razonable:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Activo por instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	<u>280</u>	<u>396</u>
Total	<u>280</u>	<u>396</u>
Pasivo por instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	<u>9,845</u>	<u>10,492</u>
Total	<u>9,845</u>	<u>10,492</u>

Nivel 1 -

Los activos financieros incluidos en esta categoría son aquellos que se miden sobre la base de cotizaciones obtenidas de un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fácil y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

Nivel 2 -

Los instrumentos financieros incluidos en la categoría de Nivel 2 son medidos en base a factores de mercado. Esta categoría incluye instrumentos valuados utilizando precios de mercado de instrumentos similares, ya sea de mercados activos o no, y otras técnicas de valuación (modelos) en donde todos los datos significativos son directa o indirectamente observables en el mercado. A continuación se presenta una descripción de cómo se determina el valor razonable de los principales instrumentos financieros de la Compañía incluidos en esta categoría:

- Instrumentos financieros derivados -

La técnica de valuación utilizada con mayor frecuencia incluye modelos de valuación de Forward y Swaps, calculando el valor presente. Los modelos incorporan distintos inputs, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, tipos de cambio spot y tasas forward y curvas de tasa de interés.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Nivel 3 -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no mantiene instrumentos financieros en esta categoría.

La Compañía lleva a valor razonable sólo los instrumentos financieros derivados, según se explica en la letra 30.1(a) y (b); por lo que se consideran en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Los otros instrumentos financieros se llevan al costo amortizado y su valor razonable estimado para divulgarlo en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

Nivel 1 -

- El efectivo y equivalentes de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su estimación para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales y diversas, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Nivel 2 -

- Para los otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. A continuación se presenta una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de estos instrumentos financieros:

	2017		2016	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Otros pasivos financieros (*)	2,940,140	2,598,634	3,158,528	2,739,316

(*) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el saldo no incluye los pagarés bancarios, ver nota 14.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

32. Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento

A continuación presentamos la conciliación de los movimientos en las obligaciones financieras y las actividades de financiamiento del estado separado de flujos de efectivo:

	1 de enero de 2017 S/(000)	Flujos de efectivo S/(000)	Nuevos préstamos bancarios S/(000)	Dividendos declarados S/(000)	Efecto de diferencia en cambio S/(000)	Otros S/(000)	31 de diciembre de 2017 S/(000)
Contratos de cesión de pagos ("confirming")	-	-	30,828	-	-	-	30,828
Pagarés bancarios	704,203	(305,720)	40,000	-	(16,533)	-	421,950
Obligaciones por contratos de préstamos bancarios	771,742	(271,683)	260,000	-	(4,007)	452	756,504
Obligaciones por contratos de arrendamientos financieros	160,399	(114,657)	-	-	(1,493)	-	44,249
Obligaciones por contratos de bonos corporativos	2,226,387	(18,421)	-	-	(72,592)	4,013	2,139,387
Dividendos a pagar	246	(85,603)	-	85,619	-	(1)	261
Instrumentos financieros derivados	10,096	-	-	-	-	(531)	9,565
Total pasivos por actividades de financiación	3,873,073	(796,084)	330,828	85,619	(94,625)	3,933	3,402,744

Notas a los estados financieros separados (continuación)

33. Eventos posteriores

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados (23 de febrero de 2018), no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros separados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº

63910

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

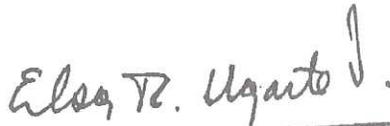
**PAREDES, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD
LIMITADA**
MATRICULA : 50761

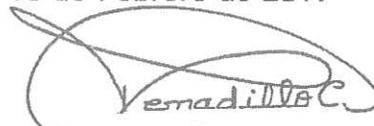
Se encuentra, hábil a fecha para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2018

Lima,

16 de Febrero de 2017


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.