

Unión Andina de Cementos S.A.A. y Subsidiarias

Información financiera intermedia consolidada NO AUDITADA

Al 30 de Junio de 2018 y 31 de diciembre 2017

UNION ANDINA DE CEMENTOS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Situación Financiera

Al 30 de Junio del año 2018 y 31 de Diciembre del año 2017

(En miles de soles)

	Notas	Al 30 de Junio 2018	Al 31 de Diciembre 2017
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	110,063	157,002
Otros Activos Financieros		-	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		532,170	453,626
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	4	421,924	351,756
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	4	71,289	66,386
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	29,816	28,519
Anticipos	4	9,141	6,965
Inventarios	5	690,808	698,627
Activos Biológicos		-	-
Activos por Impuestos a las Ganancias	4	11,640	13,298
Otros Activos no financieros	9(a)	38,426	26,098
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,383,107	1,348,651
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		-	-
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios		-	-
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios		-	-
Total Activos Corrientes		1,383,107	1,348,651
Activos No Corrientes			
Otros Activos Financieros		-	-
Inversiones Contabilizadas Aplicando el Método de la Participación		15,663	14,235
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		55,055	63,396
Cuentas por Cobrar Comerciales		-	291
Otras Cuentas por Cobrar	4	55,055	63,105
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		-	-
Anticipos		-	-
Activos Biológicos		-	-
Propiedades de Inversión		-	-
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	6	7,104,578	7,183,253
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	194,108	202,115
Activos por impuestos diferidos	13(a)	142,255	140,483
Plusvalía	8	1,186,597	1,147,704
Otros Activos no financieros	9(a)	129,261	132,085
Total Activos No Corrientes		8,827,517	8,883,271
TOTAL DE ACTIVOS		10,210,624	10,231,922

	Notas	Al 30 de Junio 2018	Al 31 de Diciembre 2017
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	10	563,367	710,879
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		755,324	665,704
Cuentas por Pagar Comerciales	11	411,024	372,094
Otras Cuentas por Pagar	11	183,775	146,271
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	11	93,329	91,510
Ingresos diferidos	11	67,196	55,829
Provisión por Beneficios a los Empleados		-	-
Otras provisiones	12	35,728	57,594
Pasivos por Impuestos a las Ganancias		32,718	71,752
Otros Pasivos no financieros		-	-
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		1,387,137	1,505,929
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		-	-
Total Pasivos Corrientes		1,387,137	1,505,929
Pasivos No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	10	3,745,405	3,748,761
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		89,120	69,288
Cuentas por Pagar Comerciales	11	694	688
Otras Cuentas por Pagar	11	25,014	15,422
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	11	63,412	53,178
Ingresos Diferidos		-	-
Provisión por Beneficios a los Empleados		-	-
Otras provisiones	12	58,680	55,340
Pasivos por impuestos diferidos	13(a)	672,457	676,802
Otros pasivos no financieros		7,157	12,585
Total Pasivos No Corrientes		4,572,819	4,562,776
Total Pasivos		5,959,956	6,068,705
Patrimonio			
Capital Emitido	14	1,646,503	1,646,503
Primas de Emisión		-	-
Acciones de Inversión		-	-
Acciones Propias en Cartera		-	-
Otras Reservas de Capital	14	329,301	329,301
Resultados Acumulados	14	1,946,750	1,859,385
Otras Reservas de Patrimonio	14	151,635	143,997
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		4,074,189	3,979,186
Participaciones No Controladoras		176,479	184,031
Total Patrimonio		4,250,668	4,163,217
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10,210,624	10,231,922

UNION ANDINA DE CEMENTOS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Resultados

Por los periodos terminados al 30 de Junio del año 2018 y 2017

(En miles de soles)

	Notas	Por el Trimestre específico del 1 de Abril al 30 de Junio de 2018	Por el Trimestre específico del 1 de Abril al 30 de Junio de 2017	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Junio de 2018	Por el Periodo acumulado del de Enero al 30 de Junio de 2017
Ingresos de actividades ordinarias	15	980,230	848,052	1,880,374	1,675,434
Costo de Ventas	15	-712,559	-587,868	-1,336,676	-1,140,067
Ganancia (Pérdida) Bruta		267,671	260,184	543,698	535,367
Gastos de Ventas y Distribución		-23,967	-19,857	-36,726	-31,075
Gastos de Administración	16	-69,093	-62,422	-147,795	-162,093
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		-	-	-	-
Otros Ingresos Operativos		8,807	9,147	26,959	16,225
Otros Gastos Operativos		-10,093	-8,873	-34,239	-33,703
Otras ganancias (pérdidas)		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación		173,325	178,179	351,897	324,721
Ingresos Financieros		3,294	3,443	8,530	8,619
Gastos Financieros	17	-67,899	-74,353	-135,150	-149,072
Diferencias de Cambio neto		-29,359	-6,504	-16,267	92,377
Participación en los Resultados Netos de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de la Participación		791	521	1,438	998
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable		-	-	-	-
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar		-	-	-	-
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias		80,152	101,286	210,448	277,643
Gasto por Impuesto a las Ganancias	13(b)	-33,374	-37,672	-87,410	-96,880
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		46,778	63,614	123,038	180,763
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		46,778	63,614	123,038	180,763
Ganancia (Pérdida) Neta atribuible a:					
Propietarios de la Controladora		51,116	68,472	130,194	187,974
Participaciones no Controladoras		-4,338	-4,858	-7,156	-7,211
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		46,778	63,614	123,038	180,763

UNION ANDINA DE CEMENTOS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Resultados Integrales

Por los periodos terminados al 30 de Junio del año 2018 y 2017

(En miles de soles)

Notas	Por el Trimestre especifico del 1 de Abril al 30 de Junio de 2018	Por el Trimestre especifico del 1 de Abril al 30 de Junio de 2017	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Junio de 2018	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Junio de 2017
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	46,778	63,614	123,038	180,763
Componentes de Otro Resultado Integral:				
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo	-	-	-	-
Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	-	-	-	-
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable	-	-	-	-
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	-	-	-	-
Variación neta de activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	-	-	-	-
Participación en otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de participación	-	-	-	-
Superávit de Revaluación	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) actuariales en plan de beneficios definidos	-	-	-	-
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	-	-	-	-
Otro Resultado Integral antes de Impuestos	-	-	-	-
Impuesto a las Ganancias relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral				
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo	481	-172	217	-60
Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	-	-	-	-
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable	-	-	-	-
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	10,712	1,137	8,152	-40,638
Variación neta de activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	-	-	-	-
Participación en otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de participación	-	-	-	-
Superávit de Revaluación	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) actuariales en plan de beneficios definidos	-	-	-	-
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	-	-	-	-
Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionados con Componentes de Otro Resultado Integral	11,193	965	8,369	-40,698
Otros Resultado Integral	11,193	965	8,369	-40,698
Resultado Integral Total del Ejercicio, neto del Impuesto a las Ganancias	57,971	64,579	131,407	140,065
Resultado Integral Atribuible a:				
Propietarios de la Controladora	62,263	69,779	137,832	150,454
Participaciones no Controladoras	-4,292	-5,200	-6,425	-10,389
Resultado Integral Total del Ejercicio, neto	57,971	64,579	131,407	140,065

UNION ANDINA DE CEMENTOS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Flujos de Efectivo

Método Directo

Por los periodos terminados al 30 de Junio del año 2018 y 2017

(En miles de soles)

	Notas	Del 1 de Enero de 2018 al 30 de Junio de 2018	Del 1 de Enero de 2017 al 30 de Junio de 2017
Flujos de efectivo de actividad de operación			
Clases de cobros en efectivo por actividades de operación			
Venta de Bienes y Prestación de Servicios		2,181,536	1,991,145
Regalías, cuotas, comisiones, otros ingresos de actividades ordinarias		-	-
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar		-	-
Arredamiento y posterior venta de esos activos		-	-
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de operación		-	-
Clases de pagos en efectivo por actividades de operación			
Proveedores de Bienes y Servicios		-1,270,596	-1,086,112
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar		-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados		-232,237	-204,108
Elaboración o adquisición de activos para arrendar y otros mantenidos para la venta		-	-
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación		-	-
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en) operaciones		678,703	700,925
Intereses recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)		-	-
Intereses pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)		-121,039	-139,354
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)		-	-
Dividendos pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)		-	-
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		-137,830	-67,658
Otros cobros (pagos) de efectivo		-85,040	-93,856
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Operación		334,794	400,057
Flujos de efectivo de actividad de inversión			
Clases de cobros en efectivo por actividades de inversión			
Reembolso de Adelantos de Prestamos y Préstamos Concedidos a Terceros		-	-
Pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	-
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades		-	-
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)		-	-
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado		-	-
Venta de Propiedades, Planta y Equipo		3,536	3,134
Venta de Activos Intangibles		-	-
Venta de Otros Activos de largo plazo		-	-
Subvenciones del gobierno		-	-
Intereses Recibidos		-	-
Dividendos Recibidos		-	-
Clases de pagos en efectivo por actividades de inversión			
Anticipos y Prestamos Concedidos a Terceros		-	-
Obtener el control de subsidiarias u otros negocios		-	-
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades		-	-
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)		-	-
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido	1.1	-69,387	-
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido		-	-
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	6(a)	-101,746	-107,443
Compra de Activos Intangibles	7(a)	-1,900	-4,943
Compra de Otros Activos de largo plazo		-	-
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		-	-
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de inversión		-	-
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Inversión		-169,497	-109,252
Flujos de efectivo de actividad de financiación			
Clases de cobros en efectivo por actividades de financiación:			
Obtención de Préstamos		501,394	453,311
Cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resultan en pérdida de control		-	-
Emisión de Acciones		-	-
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio		-	-
Subvenciones del gobierno		-	-
Clases de pagos en efectivo por actividades de financiación:			
Amortización o pago de Préstamos		-675,968	-688,125
Pasivos por Arrendamiento Financiero		-	-
Cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resultan en pérdida de control		-	-
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)		-	-
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio		-	-
Intereses pagados		-	-
Dividendos pagados	14(d)	-44,930	-52,640
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		-	-
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de financiación		7,163	22,757
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Financiación		-212,341	-264,697
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio		-47,044	26,108
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		105	-1,366
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		-46,939	24,742
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio		157,002	166,821
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio		110,063	191,563

UNION ANDINA DE CEMENTOS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por los periodos terminados al 30 de Junio del año 2018 y 2017
 (En miles de soles)

	Otras Reservas de Patrimonio														Subtotal	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Total Patrimonio	
	Capital Emitido	Primas de Emisión	Acciones de Inversión	Acciones Propias en Cartera	Otras Reservas de Capital	Resultados Acumulados	Coberturas de Flujos de Efectivo	Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	Inversiones en instrumentos de patrimonio medidos al valor razonable	Diferencias de Cambio por Operaciones en el Extranjero	Activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	Participación en otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados por el método de participación	Superávit de Revaluación	Ganancia (pérdida) actuariales en plan de beneficios definidos					Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo
Saldos al 1ero. de enero de 2017	1,646,503	-	-	-	329,301	1,716,896	343	-	-	197,935	-	-	-	-	-	198,278	3,890,978	214,454	4,105,432
1. Cambios en Políticas Contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Corrección de Errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Saldo Inicial Reexpresado	1,646,503	-	-	-	329,301	1,716,896	343	-	-	197,935	-	-	-	-	-	198,278	3,890,978	214,454	4,105,432
4. Cambios en Patrimonio:																			
5. Resultado Integral:																			
6. Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						187,974											187,974	-7,211	180,763
7. Otro Resultado Integral						-	-33	-	-	-37,487	-	-	-	-	-	-37,520	-37,520	-3,178	-40,698
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						187,974	-33	-	-	-37,487	-	-	-	-	-	-37,520	150,454	-10,389	140,065
9. Dividendos en Efectivo Declarados						-42,809											-42,809	-9,831	-52,640
10. Emisión (reducción) de patrimonio						-													
11. Reducción o Amortización de Acciones de Inversión						-													
12. Incremento (Disminución) por otras Aportaciones de los Propietarios						-													
13. Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios						-													
14. Incremento (Disminución) por cambios en las participaciones de subsidiarias que no impliquen pérdida de control						-													
15. Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera						-													
16. Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios de patrimonio						-													
Total incremento (disminución) en el patrimonio						145,165	-33	-	-	-37,487	-	-	-	-	-37,520	107,645	-20,220	87,425	
Saldos al 30 de Junio de 2017	1,646,503	-	-	-	329,301	1,862,061	310	-	-	160,448	-	-	-	-	-	160,758	3,998,623	194,234	4,192,857
Saldos al 1ero. de enero de 2018	1,646,503	-	-	-	329,301	1,859,385	-3,780	-	-	147,777	-	-	-	-	-	143,997	3,979,186	184,031	4,163,217
1. Cambios en Políticas Contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Corrección de Errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Saldo Inicial Reexpresado	1,646,503	-	-	-	329,301	1,859,385	-3,780	-	-	147,777	-	-	-	-	-	143,997	3,979,186	184,031	4,163,217
4. Cambios en Patrimonio:																			
5. Resultado Integral:																			
6. Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						130,194											130,194	-7,156	123,038
7. Otro Resultado Integral						-	59	-	-	7,579	-	-	-	-	-	7,638	7,638	731	8,369
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						130,194	59	-	-	7,579	-	-	-	-	-	7,638	137,832	-6,425	131,407
9. Dividendos en Efectivo Declarados						-42,808											-42,808	-1,148	-43,956
10. Emisión (reducción) de patrimonio						-													
11. Reducción o Amortización de Acciones de Inversión						-													
12. Incremento (Disminución) por otras Aportaciones de los Propietarios						-													
13. Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios						-													
14. Incremento (Disminución) por cambios en las participaciones de subsidiarias que no impliquen pérdida de control						-											-21	21	-
15. Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera						-													
16. Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios de patrimonio						-													
Total incremento (disminución) en el patrimonio						87,365	59	-	-	7,579	-	-	-	-	7,638	95,003	-7,552	87,451	
Saldos al 30 de Junio de 2018	1,646,503	-	-	-	329,301	1,946,750	-3,721	-	-	155,356	-	-	-	-	-	151,635	4,074,189	176,479	4,250,668

Unión Andina de Cementos S.A.A. y Subsidiarias

Información financiera intermedia consolidada NO AUDITADA

Al 30 de Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

1. Actividad económica

Unión Andina de Cementos S.A.A. (en adelante "la Compañía" o "UNACEM") 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 de Inversiones JRPR S.A., matriz última del grupo económico consolidable.

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 consolidados de la Compañía y sus subsidiarias (en adelante el "Grupo") al segundo trimestre de 2018 han sido emitidos con autorización de la Gerencia. En opinión de la Gerencia, los estados financieros consolidados adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros consolidados del ejercicio 2017 han sido aprobados por la Gerencia del Grupo.

Al 30 de junio de 2018, los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y de las siguientes subsidiarias:

- Skanon Investments, Inc. - SKANON

Es una empresa constituida en febrero de 2007 en el estado de Arizona en Estados Unidos de América, en la cual la Compañía al 30 de Junio de 2018 posee directa e indirectamente el 93.34 por ciento de participación de las acciones de capital (93.33 por ciento de participación de las acciones de capital al 31 de diciembre de 2017), cuya actividad principal es la inversión en valores.

SKANON mantiene una participación en el capital de Drake Cement LLC (en adelante "DRAKE Cement") del 94.04 por ciento. Drake Cement es una empresa ubicada en Estados Unidos de América cuya actividad principal es la producción y comercialización de cemento en los estados de Arizona y Nevada.

Adicionalmente, SKANON mantiene el 100 por ciento de participación en el capital de Sunshine Concrete & Materials, Inc. ("Drake Materials"), una empresa ubicada en Estados Unidos de América, cuya actividad principal es la venta de concreto premezclado, arena y gravilla.

- Inversiones Imbabura S.A. - IMBABURA

Es una empresa constituida en julio 2014, en la cual la Compañía posee directa e indirectamente el 100 por ciento de participación de las acciones de capital. La actividad principal de IMBABURA es la inversión en valores en empresas domiciliadas en Ecuador.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las subsidiarias de IMBABURA son las empresas que forman el grupo UNACEM Ecuador S.A. ("UNACEM Ecuador") y subsidiarias, cuya actividad principal es la explotación, industrialización del cemento y sus derivados, así como servicios afines.

- **Compañía Eléctrica El Platanal S.A. - CELEPSA**

Es una empresa constituida en diciembre de 2005, subsidiaria directa de la Compañía quien posee el 90 por ciento de participación de las acciones de capital. La actividad principal de CELEPSA es la generación y comercialización de energía eléctrica utilizando recursos hídricos.

CELEPSA posee directa e indirectamente el 100 por ciento de participación de las acciones de capital de Celepsa Renovables S.R.L. (antes Hidroeléctrica Marañón S.R.L.). En el mes de febrero de 2018, en Junta General de Socios se aprobó el cambio de razón social de Hidroeléctrica Marañón S.R.L. a Celepsa Renovables S.R.L., empresa propietaria de la Central Hidroeléctrica Marañón, ubicado en el departamento de Huánuco, la cual inició operaciones en el segundo trimestre del 2017.

- **Unión de Concreteras S.A. - UNICON Perú**

Es una empresa constituida en diciembre de 1995, subsidiaria indirecta de la Compañía a través de INVECO quien posee el 99.99 por ciento de participación de las acciones de capital. La actividad principal de UNICON Perú es la elaboración y comercialización de concreto, y en menor medida, de productos conexos como durmientes, agregados y ladrillos de cemento. Para la elaboración del concreto, UNICON Perú requiere principalmente de cemento, piedra, arena y aditivos.

En julio de 2017, UNICON Perú adquirió el 100 por ciento de las acciones de Union de Concreteras Unicon Ucue Cia. Ltda. (antes Hormigonera Quito Horquito Cia. Ltda.) (en adelante UNICON Ecuador), ver nota 1.2.

En mayo de 2018, UNICON Perú adquirió el 100 por ciento de las acciones de Unicon S.A. (antes Hormigones Independencia S.A.) (en adelante UNICON Chile), ver nota 1.2.

- **CONCREMAX S.A. - CONCREMAX**

Es una empresa constituida en marzo de 1995, subsidiaria indirecta de la Compañía a través de INVECO, quien posee el 99.99 por ciento de participación de las acciones de capital de UNICON Perú quien a su vez posee el 99.99 por ciento de las acciones de capital de CONCREMAX desde el 10 de octubre de 2011. En Junta General de Accionistas de fecha 21 de octubre de 2015 se acordó cambiar la denominación social de Firth Industries Perú S.A. a CONCREMAX S.A. La actividad principal de CONCREMAX es la elaboración y comercialización de concreto, y en menor medida, de productos conexos como viguetas pre-tensadas, productos embolsados y agregados.

- **Inversiones en Concreto y Afines S.A. - INVECO**

Es una empresa constituida en abril de 1996, subsidiaria directa de la Compañía quien posee el 93.38 por ciento de participación de las acciones de capital. 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 UNICON Perú, en la cual posee el 99.99 por ciento de participación, que a su vez es dueña de un 99.99 por ciento de CONCREMAX, 100 por ciento de UNICON Ecuador y 100 por ciento de UNICON Chile, todas ellas dedicadas al mismo rubro.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- **Prefabricados Andinos Perú S.A.C. – PREANSA Perú**

Es una empresa constituida en octubre de 2007, subsidiaria directa de la Compañía quien posee el 50.02 por ciento de participación de las acciones de capital. 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, para dedicarse a la fabricación y comercialización de estructuras de hormigón pretensado y prefabricado de hormigón en Colombia y en el exterior.

- **Prefabricados Andinos S.A. – PREANSA Chile**

Es una empresa constituida en noviembre de 1996, subsidiaria directa de la Compañía desde enero de 2014, quien posee el 51 por ciento de participación de las acciones de capital. La actividad principal de PREANSA Chile es la fabricación, venta y alquiler de todo tipo de productos especialmente de concreto para la construcción industrializada.

La Gerencia del Grupo considera que las pérdidas de PREANSA Chile no afectarán las operaciones de dicha subsidiaria, debido al plan de negocios elaborado, que incluye principalmente las siguientes acciones: (i) Gestión y búsqueda de nuevos clientes; en tal sentido, PREANSA Chile mantiene una cartera pendiente de US\$8,760,000 y adicionalmente se considera una venta por aproximadamente US\$22,845,000, los cuales se desarrollarán durante el periodo del 2018, a su vez (ii) apoyo en la gestión financiera y respaldo financiero de su principal UNACEM ante las obligaciones contraídas por su subsidiaria.

- **Transportes Lurín S.A. – LURIN**

Es una empresa constituida en junio de 1990, subsidiaria directa de la Compañía quien posee el 99.99 por ciento de participación de las acciones de capital. La actividad principal de LURIN es la inversión en valores, principalmente, en Skanon Investment, Inc. (una empresa constituida en los Estados Unidos de América).

En Junta General de Accionistas de fecha 23 de febrero de 2015, se aprobó la ampliación del objeto social mediante el cual LURIN 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. En ese sentido, UNACEM transfirió la administración de la franquicia de la red Progresol a LURIN, el cual concluyó indefectiblemente el 31 de diciembre 2017.

- **Generación Eléctrica de Atocongo S.A. - GEA**

Es una empresa constituida en mayo de 1993, subsidiaria directa de la Compañía quien posee directa e indirectamente el 100 por ciento de participación de las acciones de capital. La actividad principal de GEA es la prestación de servicio de operación de la planta térmica de Atocongo de propiedad de la Compañía, con una potencia instalada de 41.75 MW, como consecuencia de la autorización otorgada del Ministerio de Energía y Minas a la Compañía para realizar las actividades de generación de energía de manera directa.

En el mes de abril de 2017, GEA suscribió un contrato de “Cesión de Posición Contractual” de la Central Hidroeléctrica Carpapata III con la Compañía, con la cual GEA cede la concesión de generación eléctrica y el 25 de julio de 2017, mediante la Resolución Ministerial N° 315-2017-MEM/MD el Ministerio de Energía y Minas aprueba la transferencia a favor de la Compañía.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- Depósito Aduanero Conchán S.A. - DAC

Es una empresa constituida en julio de 1990, subsidiaria directa de la Compañía quien posee el 99.99 por ciento de participación de las acciones de capital. La actividad principal de DAC es 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.

- Staten Island Company, Inc. - SIC

Es una empresa constituida el 1 de julio de 2017, en el Estado de Arizona en Estados Unidos de América, con una participación del 100 por ciento de las acciones de capital. La actividad principal de SIC es la inversión en bienes raíces y tiene terrenos en Las Vegas (Nevada) y en Staten Island (New York).

Durante el año 2017, SIC adquirió acciones de Staten Island Terminals, Inc. y Staten Island Holding, Inc.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El cuadro que se presenta a continuación muestra el resumen de los principales rubros de los estados financieros de las subsidiarias controladas por el Grupo al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Entidad	Actividad económica principal	Porcentaje de participación				Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Utilidad (pérdida) (vi)	
		2018		2017		2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
		Directa	Indirecta	Directa	Indirecta	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Skanon Investments, Inc. y Subsidiarias (i)	Cemento y concreto	85.06	8.28	85.05	8.28	1,302,489	1,319,970	714,744	688,006	587,745	631,964	(51,568)	(47,432)
Inversiones Imbabura S.A. y Subsidiarias (ii)	Cemento	100.00	-	100.00	-	1,848,704	1,838,119	459,578	404,284	1,389,126	1,433,835	47,883	54,014
Compañía Eléctrica El Platanal S.A. y Subsidiarias (iii)	Energía Eléctrica	90.00	-	90.00	-	1,270,945	1,287,261	584,549	612,640	686,396	674,621	11,867	23,399
Inversiones en Concreto y Afines S.A. y Subsidiarias (iv)	Concreto	93.38	-	93.38	-	988,728	808,787	564,372	397,194	424,356	411,593	14,758	12,606
Prefabricados Andinos Perú S.A.C. y Subsidiaria	Prefabricados	50.02	-	50.02	-	75,483	71,683	44,515	39,956	30,968	31,727	(1,657)	(3,287)
Prefabricados Andinos S.A.	Prefabricados	51.00	-	51.00	-	59,015	68,317	48,928	59,310	10,087	9,007	1,110	(5,013)
Transportes Lurín S.A.	Servicios	99.99	-	99.99	-	35,266	36,571	73	1,282	35,193	35,289	(96)	288
Staten Island Company, Inc. y Subsidiarias (v)	Holding	100.00	-	100.00	-	59,499	58,505	1,960	1,815	57,539	56,690	-	-
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	Servicios	99.85	0.15	99.85	0.15	1,361	1,250	494	470	867	780	87	289
Depósito Aduanero Conchán S.A.	Servicios	99.99	-	99.99	-	2,402	2,315	1,084	830	1,318	1,485	(167)	(183)

(i) La principales subsidiarias que se encuentran en Estados Unidos de América son: Drake Cement LLC, Sunshine Concrete & Materials Inc., Maricopa Ready Mix LLC., Ready Mix Inc. and Desert Ready Mix.

(ii) Las subsidiarias de Imbabura son: UNACEM Ecuador S.A. y Canteras y Voladuras S.A.

(iii) Las Subsidiarias de CELEPSA son: Ambiental Andina S.A. y Celepsa Renovables S.R.L. (antes Hidroeléctrica Marañón S.R.L.)

(iv) Las Subsidiarias de INVECO son: UNICON Perú, quien a su vez es accionista de Concremax, UNICON Ecuador, UNICON Chile. y Entrepisos Lima S.A.C. Cabe indicar que, UNICON Ecuador fue adquirida en julio de 2017 y UNICON Chile en mayo de 2018, ver nota 1.1.

(v) Las Subsidiarias de SIC son: Staten Island Terminals, Inc. y Staten Island Holding, Inc.

(vi) Saldos al 30 de junio de 2018 comparados con saldos al 30 de junio de 2017

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

1.1. Combinaciones de negocios y reorganización societaria

- Adquisición de Union de Concreteras Unicon Ucue Cia. Ltda. (UNICON Ecuador), -

En julio de 2017, el Grupo adquirió el 100 por ciento de las acciones de capital de Union de Concreteras Unicon Ucue Cia. Ltda. (en adelante "UNICON Ecuador"), una empresa domiciliada en Ecuador que no cotiza en bolsa, dedicada a la fabricación, venta, distribución y comercialización de hormigón pretensado para la construcción.

El valor de adquisición fue de aproximadamente US\$13,000,000 (equivalente a S/42,263,000), de los cuales la UNICON Perú desembolsó S/41,429,000 y retuvo un importe de aproximadamente S/834,000 por contingencias laborales.

Con fecha 18 de julio de 2017, fecha de toma de control de UNICON Ecuador, se firmó el contrato de cesión de participación (en adelante "el Contrato") donde se estipularon los plazos y las condiciones de pago; entre las cuales las partes acordaron mantener un fondo retenido por aproximadamente US\$6,005,000 depositado en una Cuenta Escrow del Banco Custodio (Citibank N.A) a favor del vendedor, para cubrir ajustes de precio y posibles contingencias por temas tributarios, laborales, ambientales entre otros, el cual a la fecha de la evaluación asciende a US\$4,005,000 (equivalente a S/12,969,000). Dicho fondo está disponible para el vendedor y se irá liberando en la medida que dichas contingencias prescriban de acuerdo a un cronograma establecido en el contrato que vence en el año 2021.

El Grupo adquirió UNICON Ecuador puesto que contribuye a generar sinergias con UNACEM Ecuador desarrollando un canal de distribución adicional. Asimismo, representará importantes oportunidades estratégicas para el Grupo que permitirá entregar productor de mayor valor agregado a los clientes.

El valor razonable de los activos y pasivos identificables de UNICON Ecuador a partir de la fecha de adquisición fueron:

	Valores razonables reconocidos a la fecha de la adquisición S/(000)
Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	11
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	423
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	15,257
Inventarios	878
Propiedades, planta y equipo, neto, nota 6(a)	47,434
Otros activos	943
	<hr/>
	64,946
	<hr/>
Pasivos	
Cuentas por pagar comerciales y diversas	4,183
Otros pasivos financieros	742
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido, nota 13(a)	4,049
Otros pasivos	16,277
	<hr/>
	25,251
	<hr/>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Valores razonables reconocidos a la fecha de la adquisición S/(000)
Activos netos identificables a valor razonable	39,695
Crédito mercantil generado en adquisición	<u>1,734</u>
Contraprestación transferida de la adquisición	<u>41,429</u>
Efectivo neto incorporado con la subsidiaria	11
Pago en efectivo	<u>(41,429)</u>
Flujo neto de efectivo a la fecha de la adquisición	<u>(41,418)</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la Gerencia del Grupo ha efectuado su mejor estimado respecto a esta operación; sin embargo, de acuerdo a NIIF 3, la Gerencia del Grupo tiene un plazo de un año a partir de la fecha de adquisición para establecer los valores razonables finales de activos y pasivos de UNICON Ecuador. En opinión de la Gerencia del Grupo, no deberían existir cambios significativos de su evaluación inicial.

En el mes de noviembre de 2017, se realizó un ajuste al precio de compra de US\$445,000 (equivalente a S/1,446,000) que se aplicó con la consideración pagada.

Desde la fecha de adquisición, UNICON Ecuador ha contribuido con US\$ 449,000 (S/1,456,000) por pérdidas antes de impuestos a las ganancias, por las operaciones continuadas.

El crédito mercantil registrado se atribuye principalmente a las sinergias esperadas y otros beneficios de la combinación de los activos y actividades de UNICON Ecuador con el Grupo.

Los costos de la transacción de compra de UNICON Ecuador por aproximadamente US\$61,000 (equivalente a S/198,000) están incluidos en los gastos administrativos en el estado consolidado de resultados y son parte de los flujos de caja operativo en el estado consolidado de flujos de efectivo.

- **Adquisición de Unicon S.A.(UNICON Chile), -**

En mayo de 2018, el Grupo adquirió el 100 por ciento de las acciones de capital de Hormigones Independencia S.A., empresa domiciliada en Chile que no cotiza en bolsa, dedicada a la fabricación, venta, distribución y comercialización de hormigón pretensado para la construcción. Durante el mismo mes, en Junta extraordinaria de Accionistas se decidió el cambio de la razón social de Hormigones Independencia S.A. a Unicon S.A.

El valor de adquisición fue de aproximadamente US\$21,980,000 (equivalente a S/72,006,000), de los cuales la UNICON Perú desembolsó el total por su adquisición.

Con fecha 22 de marzo de 2017, se firmó el contrato de cesión de participación (en adelante “el Contrato”) donde se estipularon los plazos y las condiciones de pago; entre las cuales las partes acordaron mantener un fondo retenido por aproximadamente US\$1,609,000 (equivalente a S/5,272,000) depositado en una Cuenta Escrow del Banco Custodio (Banco Santander Chile) a

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

favor del vendedor, para cubrir ajustes de precio y posibles contingencias por temas tributarios, laborales y riesgos de cuentas por cobrar sin cobertura . Dicho fondo está disponible para el vendedor y se irá liberando en la medida que dichas contingencias prescriban de acuerdo a lo establecido en el contrato que vence entre setiembre de 2018 y abril 2021.

El Grupo adquirió UNICON Chile puesto que contribuye a generar sinergias con PREANSA Chile desarrollando un canal de distribución adicional. Asimismo, representará importantes oportunidades estratégicas para el Grupo que permitirá entregar productor de mayor valor agregado a los clientes.

El valor razonable de los activos y pasivos identificables de UNICON Chile a partir de la fecha de adquisición fueron:

	Valores razonables reconocidos a la fecha de la adquisición S/(000)
Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,447
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	56,132
Inventarios	3,818
Propiedades, planta y equipo, neto, nota 6(a)	29,764
Activos intangibles, neto, nota 7(a)	1
Otros activos	161
	<u>92,323</u>
Pasivos	
Cuentas por pagar comerciales y diversas	50,757
Pasivos por impuesto a las ganancias diferido, nota 13(a)	2,933
Otros pasivos	5,272
	<u>59,862</u>
Activos netos identificables a valor razonable	33,361
Crédito mercantil generado en adquisición	38,473
	<u>71,834</u>
Contraprestación transferida de la adquisición	71,834
Efectivo neto incorporado con la subsidiaria	2,447
Pago en efectivo	(71,834)
	<u>(69,387)</u>
Flujo neto de efectivo a la fecha de la adquisición	<u>(69,387)</u>

Al 30 de junio de 2018, la Gerencia del Grupo ha efectuado su mejor estimado respecto a esta operación; sin embargo, de acuerdo a NIIF 3, la Gerencia del Grupo tiene un plazo de un año a partir de la fecha de adquisición para establecer los valores razonables finales de activos y pasivos de UNICON Chile. En opinión de la Gerencia del Grupo, no deberían existir cambios significativos de su evaluación inicial.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En el mes de mayo de 2018, se realizó un ajuste al precio de compra de US\$52,000 (equivalente a S/172,000) que se aplicó con la consideración pagada

Desde la fecha de adquisición, UNICON Chile ha contribuido con US\$94,000 (equivalente a S/307,000) por pérdidas antes de impuestos a las ganancias, por las operaciones continuadas.

El crédito mercantil registrado se atribuye principalmente a las sinergias esperadas y otros beneficios de la combinación de los activos y actividades de UNICON Chile con el Grupo.

Los costos de la transacción de compra de UNICON Chile por aproximadamente US\$75,000 (equivalente a S/242,000) están incluidos en los otros gastos administrativos en el estado consolidado de resultados y son parte de los flujos de caja operativo en el estado consolidado de flujos de efectivo.

- Reorganización societaria

(i) Fusión por absorción de Celepsa Renovable S.A.C.(CERE) -

El 21 de noviembre de 2017 en Junta General de Socios, se aprobó la fusión por absorción con CERE, siendo Celepsa Renovables S.R.L. (antes Hidroeléctrica Hidromarañón S.R.L.) la empresa absorbente. La fusión entró en vigencia a partir del 1 de diciembre de 2017. Los saldos de los activos, pasivos, patrimonio y pérdida neta del año de esta entidad incorporados en los estados financieros de la Celepsa Renovables S.R.L. (antes Hidroeléctrica Marañón S.R.L.), a la fecha de la fusión, ascendieron a S/3,643,000, S/122,000, S/3,521,000 y S/250,000, respectivamente.

La fusión de entidades bajo control común no se encuentra bajo el alcance de la NIIF 3 "Combinación de negocios". Debido a que la reorganización societaria antes mencionada no ha significado un cambio en el control en las participaciones de esta empresa; es decir, la entidad que ha participado en la reorganización societaria pertenece al mismo grupo económico, Celepsa Renovables S.R.L. (antes Hidroeléctrica Marañón S.R.L.) registró dichas reorganizaciones utilizando el método de unificación de intereses.

La fusión realizada logrará simplificar la administración, a su vez consolidar y organizar en una sola sociedad dedicada a la generación de energía a través de recursos hídricos.

2. Resumen de políticas contables significativas

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados son consistentes con las políticas consideradas en la preparación de los estados financieros consolidados auditados de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros consolidados intermedios han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia emitido por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros consolidados intermedios han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados que han sido medidos a su valor razonable, a partir de los registros de contabilidad de cada una de las subsidiarias que conforman el Grupo. Los estados financieros consolidados intermedios se presentan

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

en soles y todos los importes se han redondeado a miles (S/000) según el valor más próximo, excepto cuando se indique lo contrario.

Los estados financieros consolidados intermedios brindan información comparativa respecto de períodos anteriores, sin embargo, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros consolidados anuales, por lo que deben leerse conjuntamente con el informe consolidado auditado al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

2.2 Bases de consolidación -

Los estados financieros consolidados intermedios incluyen los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Los criterios de control que toma en consideración el Grupo se encuentran descritos en nota a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2017.

2.3 Nuevas normas adoptadas por la Grupo en el año 2018 -

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados, son consistentes con las políticas consideradas en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017, excepto por la adopción de nuevas normas efectivas a partir del 1 de enero de 2018. El Grupo no ha adoptado previamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que se ha emitido, pero aún no sea efectiva.

El Grupo aplica, por primera vez, la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros que requieren la reexpresión de estados financieros anteriores según la naturaleza y el efecto de estos cambios.

Varias otras enmiendas e interpretaciones se aplican por primera vez en el 2018, pero no tienen un impacto sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

- NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica a todos los ingresos procedentes de los contratos con los clientes, a menos que esos contratos estén dentro del alcance de otras normas. La nueva norma establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos procedentes de los contratos con los clientes, conforme a la NIIF 15, los ingresos se reconocen por un monto que refleja la consideración a la cual una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

La norma requiere que las entidades juzguen, tomando en consideración todos los hechos relevantes y circunstancias al aplicar cada paso del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método de adopción retrospectivo parcial e identificó únicamente un efecto significativo en relación a la comisión de desempeño a la que tendría derecho el cliente pero dado que la Compañía no ofrece de forma explícita o en base a prácticas tradicionales una reducción en el precio por descuentos prospectivos, la contraprestación pactada con el cliente no se vería reducida y por tanto no se ha identificado contraprestaciones variables; en consecuencia, la Compañía siguió con lo indicado por la norma y reclasificó la contraprestación pagadera

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

al cliente como una reducción del precio de la transacción, presentando los ingresos de contratos con clientes neto de las comisiones por ventas de cemento, tal como sigue:

Asimismo; las Subsidiarias de la Compañía realizaron una evaluación detallada de los impactos de los cinco aspectos de la NIIF 15, no evidenciando efectos significativos en la adopción de esta NIIF.

Reclasificación en el estado consolidado de resultados al 30 de junio de 2017:

	S/(000)
Reclasificación del rubro Gasto de ventas al Ingreso por Venta	20,117

- NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La NIIF 9 Instrumentos Financieros reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros:

Reconocimiento y Medición para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, que reúne los tres aspectos de la contabilidad de los instrumentos financieros: clasificación y medición; deterioro; y contabilidad de cobertura.

Durante el 2017, el Grupo realizó una evaluación detallada de los impactos de los tres aspectos de la NIIF 9. En general, el Grupo no identificó efectos significativos en la adopción de esta NIIF.

2.4 Nuevos pronunciamientos contables -

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

- 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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, el Grupo continuará evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros consolidados.

- 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 consolidados 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 del Grupo está en línea con la Interpretación emitida, el Grupo no espera ningún efecto en sus estados financieros consolidados.

- 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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.

El Grupo aplicará la interpretación desde su fecha efectiva. Dado que las inversiones del Grupo 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, el Grupo 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 distribuible 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 consolidados (continuación)

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Fondos fijos	1,247	1,072
Fondos por depositar	147	71
Cuentas corrientes (b)	75,259	67,216
Depósitos a plazo (c)	32,942	88,579
Fondos mutuos	404	-
Fondo sujeto a restricción (d)	64	64
	<hr/>	<hr/>
	110,063	157,002
	<hr/>	<hr/>

(b) Las cuentas corrientes bancarias se encuentran depositadas en bancos locales y del exterior, principalmente en soles y dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas de mercado.

(c) Corresponden a depósitos a plazo mantenidos en entidades financieras locales y del exterior, principalmente en soles y dólares estadounidenses, los cuales devengan intereses a tasas de mercado y tienen vencimientos originales menores a tres meses.

(d) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponde a la cuenta corriente que la subsidiaria Drake Cement, mantiene en la entidad financiera US Bank por aproximadamente US\$19,000 (equivalente a S/64,000). Dicho fondo se encontraba restringido como consecuencia de la emisión de bonos corporativos que dicha subsidiaria realizó en julio de 2015, ver nota 10(f), y su uso estuvo restringido al desarrollo de proyectos de inversión en la planta de Arizona (Estados Unidos de América) el cual fue concluido en el año 2016.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Corriente		No corriente	
	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales:				
Facturas y letras por cobrar (b)	406,863	331,345	13,835	12,660
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 18(c)	29,816	28,519	-	-
Provisión de facturas por cobrar (c)	18,849	24,759	-	-
Cuentas por cobrar diversas:				
Reclamos a terceros	18,867	17,071	2,923	2,922
Anticipos a proveedores	9,141	6,965	-	-
Préstamos al personal (e)	8,907	9,054	1,591	4,124
Reclamos a la Administración Tributaria (d)	5,975	1,230	38,399	38,399
Cuenta por cobrar al fondo del Escrow, nota 1.1	10,914	1,184	6,257	11,785
Otras cuentas por cobrar	16,920	20,481	724	718
	<u>526,252</u>	<u>440,608</u>	<u>63,729</u>	<u>70,608</u>
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (g)	12,722	20,570	5,161	5,157
Pago a cuenta del impuesto a las ganancias e impuesto temporal de los activos netos (f)	11,640	13,298	-	-
Instrumentos financieros derivados, nota 22(a)	419	280	-	-
	<u>24,781</u>	<u>34,148</u>	<u>5,161</u>	<u>5,157</u>
	<u>551,033</u>	<u>474,756</u>	<u>68,890</u>	<u>75,765</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (h)	(7,223)	(7,832)	(13,835)	(12,369)
	<u>543,810</u>	<u>466,924</u>	<u>55,055</u>	<u>63,396</u>

(b) Las facturas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no generan intereses. Las letras por cobrar tienen vencimiento corriente y devengan intereses calculados a tasas vigentes en el mercado.

(c) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a provisiones por facturar por venta de energía y potencia y prefabricados de los meses de junio y diciembre de dichos años por S/18,091,000 y S/24,664,000 respectivamente, los cuales fueron facturados y cobrados en el mes siguiente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo corresponde principalmente a reclamos presentados a la Administración Tributaria (SUNAT) por la devolución de pagos en exceso de impuesto a las ganancias, impuesto selectivo al consumo e impuesto general a las ventas de años anteriores, ver nota 20.4(a).

En opinión de la Gerencia del Grupo y sus asesores legales, se estima que existen argumentos jurídicos suficientes para obtener el recuperó favorable en el largo plazo.

- (e) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a los préstamos otorgados al personal por la Compañía, los cuales serán cobrados en un plazo de dos años según acuerdos firmados por la Compañía.

- (f) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponde al saldo a favor por los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias, desembolsados a dichas fechas, además de los pagos a cuenta del impuesto temporal a los activos netos, y créditos de impuesto a las ganancias por obras por impuestos. Durante el 2017, las Compañías del Grupo mejoraron su utilidad gravable y en consecuencia el impuesto a las ganancias incremento significativamente.

En opinión de la Gerencia del Grupo, dichos pagos a cuenta del impuesto a las ganancias serán aplicados con los futuros impuestos que se generen en el periodo corriente.

- (g) Corresponde principalmente al crédito fiscal por impuesto general a las ventas resultante de los desembolsos incurridos en el prepagó del arrendamiento financiero de la subsidiaria CELEPSA, ver nota 10(h), y la construcción del proyecto de la Central Hidroeléctrica Marañoñ. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, en opinión de la Gerencia del Grupo, el crédito fiscal por impuesto general a las ventas por aproximadamente S/5,161,000 y S/5,157,000, respectivamente, se recuperará en el largo plazo a través del desarrollo de las operaciones del Grupo.

- (h) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa es el siguiente:

	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo Inicial	20,201	18,019
Estimación cargada a resultados	950	2,814
Recupero y castigo	(152)	(356)
Efecto de conversión	59	(276)
Saldo final	<u>21,058</u>	<u>20,201</u>

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(i) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas es el siguiente:

Al 30 de junio de 2018			
	No deteriorado	Deteriorado	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
No vencido -	484,139	63	484,202
Vencido -			
Hasta 1 mes	47,826	11	47,837
De 1 a 3 meses	16,055	127	16,182
De 3 a 6 meses	5,475	10	5,485
Más de 6 meses	15,847	20,847	36,694
Total (*)	569,342	21,058	590,400

Al 31 de diciembre de 2017			
	No deteriorado	Deteriorado	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
No vencido -	348,682	21	348,703
Vencido -			
Hasta 1 mes	72,467	-	72,467
De 1 a 3 meses	17,185	40	17,225
De 3 a 6 meses	13,078	433	13,511
Más de 6 meses	39,883	19,707	59,590
Total (*)	491,295	20,201	511,496

(*) El saldo no incluye los rubros por impuesto a las ganancias y el crédito fiscal por impuesto general a las ventas por aproximadamente S/29,523,000 y S/39,025,000 al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

En la nota 21.2, sobre riesgo de crédito y cuentas por cobrar comerciales, se explica de qué manera la Gerencia del Grupo gestiona y mide el riesgo de crédito de los deudores comerciales que no están vencidos ni deteriorados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

5. Inventarios, neto

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

	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Productos terminados	31,996	36,338
Productos en proceso (b)	224,003	229,385
Materia prima y auxiliares (c)	160,696	153,053
Envases y embalajes	24,705	25,225
Suministros diversos (d)	278,094	282,632
Inventarios por recibir	5,768	4,102
	<hr/>	<hr/>
	725,262	730,735
Estimación para desvalorización de inventarios (e)	(34,454)	(32,108)
	<hr/>	<hr/>
	690,808	698,627
	<hr/>	<hr/>

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

(c) Las materias primas y auxiliares incluyen principalmente carbón importado y nacional, puzolana, fierro y clinker importado. Al 30 de junio de 2018, el Grupo principalmente mantiene en stock carbón importado y nacional, así como clinker importado por aproximadamente S/52,977,000 y S/14,658,000, respectivamente (S/63,860,000 y S/14,528,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2017).

(d) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene repuestos no significativos y suministros necesarios para brindar mantenimiento a las maquinarias y hornos, los mismos que son evaluados mediante revisiones técnicas, y a su vez, cumplen con las disposiciones de calidad y se encuentran en adecuadas condiciones de almacenamiento.

(e) El movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios es el siguiente:

	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	32,108	22,809
Estimación cargada a resultados	2,862	9,961
Recupero	-	(102)
Castigo	-	(1,050)
Efecto de conversión	(516)	490
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	34,454	32,108
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación para desvalorización de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

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

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

	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Costo -		
Saldo Inicial	9,849,987	9,649,982
Adiciones (d)	123,333	293,105
Adquisición de Subsidiaria, ver nota 1.1	29,764	47,434
Reclasificación (f)	-	11,247
Retiros y ventas (e)	(10,552)	(77,333)
Otros	-	7,072
Efecto de conversión	19,216	(81,520)
	<hr/>	<hr/>
Saldo Final	10,011,748	9,849,987
	<hr/>	<hr/>
Depreciación acumulada -		
Saldo Inicial	2,666,734	2,298,663
Depreciación del periodo (g)	242,446	453,110
Retiros y ventas (e)	(8,192)	(62,957)
Otros	-	34
Efecto de conversión	6,182	(22,116)
	<hr/>	<hr/>
Saldo Final	2,907,170	2,666,734
	<hr/>	<hr/>
Importe neto en libros:	7,104,578	7,183,253
	<hr/>	<hr/>

(b) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene concesiones de las canteras de Atocongo, Atocongo Norte, Pucará y Oyón de UNACEM, Selva Alegre, Cumbas y Pastaví de UNACEM Ecuador y Jicamarca de UNICON Perú.

(c) Al 30 de junio de 2018, el valor en libros de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento y retroarrendamiento financiero ascienden a aproximadamente S/618,401,000 (S/665,978,000 al 31 de diciembre de 2017). Los activos arrendados garantizan los pasivos por arrendamiento financiero, ver nota 10.

(d) Las adiciones por el período terminado al 30 de junio de 2018, corresponden principalmente a:

(i) Mejoras en infraestructura de la Planta Térmica Atocongo y la Planta de Concreto de Iquitos de la Compañía por aproximadamente S/17,146,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (ii) Adquisición de camiones mixer, overhaul y cargadores frontales de equipos de UNICON Perú y CONCREMAX por aproximadamente S/14,352,000, S/1,061,000 y S/2,583,000, respectivamente.
- (iii) Adquisición de camiones mixer por aproximadamente S/17,139,000 de UNICON Chile a Hormigones Bicentenario S.A.(antes matriz de UNICON Chile)
- (iv) Adquisición de camiones mixer de Drake Cement por aproximadamente S/5,139,000.

Las adiciones durante el año 2017, corresponden principalmente a:

- (i) 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 la Planta Térmica Atocongo de la Compañía por aproximadamente S/67,088,000.
 - (ii) Adquisición de camiones mixer; compra de terrenos ubicados en la Quebrada de Huaycoloro, adquisición de excavadoras hidráulicas y cargadores frontales; y desembolsos por obras en curso de UNICON Perú por aproximadamente S/13,858,000, S/4,401,000, S/3,368,000 y S/16,882,000, respectivamente.
 - (iii) Mejoras de canales de la Central Hidroeléctrica de CELEPSA, impuesto por alcabala y adquisición de equipos por aproximadamente S/8,954,000.
 - (iv) La subsidiaria Celepsa Renovables S.R.L. (antes Hidroeléctrica Marañón S.R.L.) incurrió en costos para la culminación de la Central Hidroeléctrica de Marañón, por aproximadamente S/49,392,000
 - (v) La subsidiaria UNACEM Ecuador incurrió en costos para la implementación del sistema de filtrado de gases y sistema de descarga de clinker, por aproximadamente US\$4,348,000 y US\$402,000, respectivamente (equivalentes a S/14,078,000 y S/1,302,000, respectivamente).
- (e) Los retiros del año 2017, corresponden principalmente a la venta de cargadores frontales y camiones mixer de las subsidiarias UNICON Perú y Drake Cement, por los cuales se percibieron ingresos por aproximadamente S/12,519,000.
- (f) Durante el año 2017, UNACEM transfirió unidades de reemplazo por aproximadamente S/11,403,000 del rubro de “Inventarios” al rubro de “Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto” del estado consolidado de situación financiera.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(g) La depreciación ha sido distribuida de la siguiente forma:

	Al 30 de junio de 2018	Al 30 de junio de 2017
	S/(000)	S/(000)
Costo de ventas	225,162	219,703
Gastos de administración, ver nota 16	5,733	5,439
Gasto de ventas	56	43
Otros gastos	11,189	4,745
Inventarios en proceso	306	902
	<hr/>	<hr/>
	242,446	230,832
	<hr/>	<hr/>

(h) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Gerencia del Grupo efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus propiedades, planta y equipo, no encontrando indicios de desvalorización en dichos activos.

La Gerencia realizó una evaluación de deterioro por las unidades generadoras de efectivo relacionadas a la subsidiaria Skanon Investment, Inc y en opinión de la Gerencia del Grupo, el valor neto en libros de las propiedades, planta y equipo es recuperable con las utilidades futuras que generen las distintas unidades generadoras de efectivo del Grupo (cemento y concreto).

(i) Las subsidiarias del exterior, mantienen principalmente contratos de fideicomiso en garantía de la línea de producción 2 de la planta de cemento ubicada en Ecuador, y planta, unidades de transporte y equipos ubicados en los Estados Unidos de América, que garantizan préstamos bancarios, ver nota 10(d).

Por otro lado, la subsidiaria UNICON Perú, mantiene garantías sobre inmuebles, maquinaria y equipo por aproximadamente S/140,606,000 (equivalente US\$ 41,847,000) para garantizar el préstamo obtenido para la adquisición de las acciones de la subsidiaria CONCREMAX, al 30 de junio de 2018 se realizó el levantamiento de la garantía. Asimismo, mantiene una hipoteca predial por US\$5,520,000 sobre el inmueble ubicado en Av. Enrique Meiggs, distrito de Lima; a fin de garantizar el préstamo obtenido con el Banco Internacional del Perú, ver nota 10.

Asimismo, la subsidiaria Celepsa Renovables S.R.L.(antes Hidroeléctrica Marañón S.R.L.), mantiene dos hipotecas sobre inmuebles, maquinaria y equipo por aproximadamente US\$ 40,820,000 (equivalente S/.132,175,000) para garantizar el préstamo obtenido para la construcción de la Central Hidroeléctrica Marañón, ver nota 10(d).

(j) En opinión de la Gerencia, el Grupo cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

7. Activos intangibles, neto

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

	Al 30 de junio de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Costo -		
Saldo Inicial	342,486	340,688
Adiciones	3,606	9,147
Adquisición de Subsidiaria, ver nota 1.1	1	-
Reclasificación	-	156
Otros	-	(923)
Efecto de conversión	1,779	(6,582)
	<hr/>	<hr/>
Saldo Final	347,872	342,486
	<hr/>	<hr/>
Amortización acumulada -		
Saldo Inicial	140,371	107,799
Amortización del período (b)	12,920	34,408
Otros	-	(106)
Efecto de conversión	473	(1,730)
	<hr/>	<hr/>
Saldo Final	153,764	140,371
	<hr/>	<hr/>
Importe neto en libros:	194,108	202,115
	<hr/>	<hr/>

(b) La amortización de intangibles ha sido distribuida de la siguiente forma:

	Al 30 de junio de 2018 S/(000)	Al 30 de junio de 2017 S/(000)
Costo de ventas	1,668	1,335
Gastos de administración, ver nota 16	1,058	1,039
Gasto de ventas	200	178
Otros gastos	9,994	9,368
	<hr/>	<hr/>
	12,920	11,920
	<hr/>	<hr/>

(c) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Gerencia del Grupo considera en base a su evaluación sobre el estado de uso de sus activos intangibles, que no existen indicios de desvalorización en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor neto en libros de los activos intangibles es recuperable con las utilidades futuras que genere el Grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

8. Crédito Mercantil

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo del crédito mercantil está compuesto, principalmente, por el mayor valor pagado por la adquisición UNACEM Ecuador S.A. que asciende a S/1,023,795,000.

9. Otros activos no financieros

(a) A continuación se presenta la composición de este rubro:

	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Activos diferidos por desbroce (b)	120,820	122,977
Otros	46,867	35,206
	<u>167,687</u>	<u>158,183</u>
Corriente	38,426	26,098
No corriente	129,261	132,085
	<u>167,687</u>	<u>158,183</u>

(b) A continuación se presenta el movimiento del activo diferido por desbroce:

	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Costo -		
Saldo Inicial	164,912	164,912
Adiciones	-	-
	<u>164,912</u>	<u>164,912</u>
Saldo Final	164,912	164,912
Depreciación acumulada -		
Saldo Inicial	41,935	37,780
Depreciación del periodo	2,157	4,155
	<u>44,092</u>	<u>41,935</u>
Saldo Final	44,092	41,935
Importe neto en libros:	<u>120,820</u>	<u>122,977</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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.

Al 30 de junio de 2018, la Compañía y sus asesores técnicos determinaron 180,491,000 y 116,632,000, toneladas métricas de reserva de caliza y residuos relacionados con la caliza que se extraerá en el futuro, respectivamente. 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 117,051,000 toneladas métricas de reserva de caliza y residuos relacionados con la caliza que se extraerá en el futuro, los cuales son determinados y controlados por componente identificable.

La producción de caliza y remoción de residuos durante el segundo trimestre del 2018 fue de 1,995,000 y 419,000 toneladas métricas, respectivamente. El costo para la preparación de canteras por la remoción de residuos para el año 2018 asciende a aproximadamente S/2,179,000 (S/4,938,000 al 31 de diciembre de 2017).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

10. Otros pasivos financieros

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

	Al 30 de junio de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Sobregiros bancarios	40,894	-	40,894	31,357	-	31,357
Cesión de pagos (a.1)	-	-	-	30,828	-	30,828
Pagarés bancarios (b)	167,236	183,344	350,580	238,415	200,470	438,885
Bonos y deudas bancarias a largo plazo (d)	355,237	3,562,061	3,917,298	410,279	3,548,291	3,958,570
	<u>563,367</u>	<u>3,745,405</u>	<u>4,308,772</u>	<u>710,879</u>	<u>3,748,761</u>	<u>4,459,640</u>

(a.1) En marzo de 2017, UNACEM firmó un contrato de cesión de pagos con el Banco Santander de Panamá, el cual devenga una tasa de interés de 4.12 por ciento anual. El 4 de enero de 2018, UNACEM canceló la totalidad de la cuenta por pagar de acuerdo a su vencimiento.

(b) Los pagarés bancarios corresponden principalmente a financiamientos para capital de trabajo con tasas de interés fijas que fluctúan entre 2.75 y 5.85 por ciento anual, no cuentan con garantías específicas y son renovados dependiendo de las necesidades de capital de trabajo del Grupo. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo por banco se compone de la siguiente manera:

Acreeedor	Al 30 de junio de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Citibank N.A. New York	229,180	227,150
BBVA Banco Continental	61,637	44,444
Scotiabank Perú S.A.A.	37,500	56,251
Banco Internacional S.A. -Ecuador	14,078	9,735
Banco de Crédito del Perú – BCP	8,185	7,200
Banco Santander Uruguay	-	94,105
	<u>350,580</u>	<u>438,885</u>

(c) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los intereses por pagar de los pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/4,008,000 y S/5,095,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado consolidado de situación financiera, ver nota 11(a). Al 30 de junio de 2018 y 2017, los gastos por intereses ascendieron aproximadamente a S/11,612,000 y S/18,627,000, respectivamente y se incluyen en el rubro "Costos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 16.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

	Tasa de interés anual %	Vencimiento	Garantía	Al 30 de junio de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Bonos -					
Bonos del exterior - "Senior Notes" (e) y (q)	5.875	Octubre 2021	No presentan Garantías	2,046,250	2,028,125
Bonos del Estado de Arizona (f) y (q)	Entre 2.7 y 3.245 + tasa variable	Setiembre 2035	Carta de crédito, ver nota 20.1(c)	376,510	373,175
Bonos corporativos (g)	Entre 4.93 y 5.16	Marzo de 2020 y Marzo 2023	No presentan Garantías	120,000	129,086
				<hr/>	<hr/>
				2,542,760	2,530,386
Costo amortizado				(23,653)	(25,895)
				<hr/>	<hr/>
				2,519,107	2,504,491
Préstamos sindicado -					
Scotiabank del Perú S.A.A. (h)	3.30	Setiembre 2021	Fideicomiso de administración y garantía ,ver nota 20.1(c)	106,405	121,688
Banco de Crédito del Perú - BCP (h)	3.35	Setiembre 2021	Fideicomiso de administración y garantía ,ver nota 20.1(c)	78,232	85,376
				<hr/>	<hr/>
				184,637	207,064
Costo amortizado				(1,625)	(1,875)
				<hr/>	<hr/>
				183,012	205,189
Préstamos bancarios -					
Banco Internacional del Perú - INTERBANK (l) y (p)	Entre 4.35 y 5.25	Entre Marzo 2019 y Marzo 2020	No presenta garantía	285,850	302,541
BBVA Banco Continental (k) y (p)	5.20	Noviembre 2021	No presenta garantía	120,000	120,000
Scotiabank del Perú (k) y (p)	5.80	Diciembre 2021	No presenta garantía	120,000	120,000
Banco de Crédito del Perú S.A.A. - BCP (m) y (p)	Entre 5.90 y 6.60	Entre Abril 2019 y Febrero 2020	No presenta garantía	108,818	142,084
Banco de Crédito del Perú S.A.A. - BCP	6.25	Agosto 2030	Garantía sobre bienes inmuebles, ver nota 6(i)	101,001	81,220
Scotiabank del Perú S.A.A	2.75	Julio 2019	No presenta garantía	80,000	-
Banco Internacional S.A. - Ecuador	Entre 6.82 y 6.98	De 5 a 7 años	Fideicomiso en garantía (maquinaria línea 2 de producción) ,ver nota 6(i)	42,821	55,868
Bank of Nova Scotia (p)	Libor a 3 meses +2.35 y 2.40	Entre Agosto 2018 y Setiembre 2018	No presenta garantía	38,333	65,305
Banco Internacional del Perú - INTERBANK	5.25	Febrero 2022	Bienes arrendados	19,470	21,664
Banco Scotiabank (Chile)	Libor a 30 días +3.36 y libor a 90 días +1.75	Entre Agosto 2018 y Julio 2019	Carta de crédito, ver nota 20.1(b)	16,488	16,779
Banco Internacional del Perú - INTERBANK	2.87	Junio 2021	Terreno ,ver nota 6(i)	12,298	14,122
Scotiabank del Perú S.A.A.	3.30	Febrero 2020	No presenta garantía	11,459	-
BBVA Banco Continental (p)	5.40	Julio 2018	No presenta garantía	3,369	10,108
Scotiabank del Perú S.A.A.	-	-	No presenta garantía	-	11,358
Menores de S/10,000,000				32,468	36,725
				<hr/>	<hr/>
				992,375	997,774
Costo amortizado				(3,858)	(5,471)
				<hr/>	<hr/>
				988,517	992,303

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Tasa de interés anual %	Vencimiento	Garantía	Al 30 de junio de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Retroarrendamiento financiero -					
Banco de Crédito del Perú-BCP(h)	6.50	Diciembre 2020	Bienes Arrendados	79,444	87,874
				<hr/> 79,444	<hr/> 87,874
Costo amortizado				(1,075)	(1,290)
				<hr/> 78,369	<hr/> 86,584
Arrendamiento financiero -					
Consorcio Transmantaro	12.00	Julio 2039	Bienes arrendados	51,402	51,124
Banco Internacional del Perú - INTERBANK (j) y (p)	5.80	Octubre 2018	Bienes arrendados	8,410	20,548
Scotiabank del Perú S.A.A.	Entre 2.40 y 6.40	Entre Febrero 2019 y Abril 2021	Bienes arrendados	31,467	20,055
Banco de Crédito e Inversiones (BCI)	5.63	Noviembre 2027	Bienes arrendados	13,198	13,866
Banco de Crédito del Perú - BCP (i) y (p)	-	-	Bienes arrendados	-	23,701
Menores a S/10,000,000				28,599	29,213
				<hr/> 133,076	<hr/> 158,507
Factoring				4,196	2,861
Letras en descuento				11,021	8,635
				<hr/>	<hr/>
Total				3,917,298	3,958,570
Menos - Porción corriente				355,237	410,279
				<hr/>	<hr/>
Porción no corriente				3,562,061	3,548,291
				<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Con fecha 26 de mayo de 2014, la Sesión de Directorio de la Compañía aprobó la adquisición del 98.57 por ciento de las acciones de Unacem Ecuador S.A. (una empresa pública ubicada en Ecuador y que era subsidiaria de Lafarge S.A. de Francia). El 20 de octubre de 2014, la Sesión de Directorio acordó la emisión internacional de bonos. En tal sentido, el 31 de octubre de 2014 la Compañía emitió bonos ("Senior Notes") a través de una colocación privada bajo la Regla 144A regulación S del US Securities Act de 1933 en la Bolsa de Valores de Luxemburgo por un valor nominal de US\$625 millones a una tasa de interés nominal de 5.875 por ciento y con vencimiento en octubre de 2021, resultando en una recaudación total neta de comisiones y gastos de aproximadamente US\$615 millones (equivalente aproximadamente a S/1,839 millones).

La Compañía utilizó los fondos de la emisión de bonos para la compra de las acciones de UNACEM Ecuador S.A. y Subsidiarias a través de su subsidiaria IMBABURA por US\$517.3 millones (equivalentes a S/1,515.5 millones)

- (f) El 18 de noviembre de 2010, Drake Cement, LCC obtuvo un financiamiento a través de la emisión de bonos de la Autoridad de Desarrollo del Condado de Yavapai, Arizona, Estados Unidos de América, con el propósito de financiar parte de la inversión en la planta de cemento de dicha subsidiaria hasta por un importe de US\$40,000,000 con vencimiento en setiembre de 2035 y un pago mensual de intereses sobre la base de una tasa de interés variable (Securities Industry and Financial Markets Association Index rate) de 1.40 por ciento más 3.245 por ciento, frente a una tasa de interés máxima del 12 por ciento, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Los bonos están garantizados por una carta de crédito del banco, ver nota 20.1(c).

Adicionalmente, el 30 de julio de 2015, realizó una nueva emisión de bonos, con el propósito de refinanciar préstamos para la construcción de la planta, pagar adquisición de activos, materiales e instalaciones hasta por un importe de US\$75,000,000 con vencimiento en setiembre de 2035 y un pago mensual de intereses sobre la base de una tasa de interés variable (Securities Industry and Financial Markets Association Index rate) de 1.60 por ciento más 2.75 y 0.1 por ciento, frente a una tasa de interés máxima del 12 por ciento, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Los bonos están garantizados por una carta de crédito del banco, ver nota 20.1(c).

- (g) Corresponde al " Segundo Programa de Emisión de Bonos Corporativos" de la Compañía hasta por un monto máximo en circulación de US\$150,000,000 o su equivalente en soles, cada uno. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo asciende a aproximadamente S/. 120, 000,000. Asimismo, incluye 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. Al 31 de diciembre de 2017, el saldo asciende a aproximadamente US\$2,800,000 (equivalente a S/9,086,000), cuota que fue cancelada el 22 de enero de 2018.

El propósito de las emisiones fue captar recursos para financiar inversiones de mediano plazo.

- (h) En mayo de 2015, el saldo total del retroarrendamiento financiero suscrito el 20 de diciembre de 2013 con el BCP y el Scotiabank, que inicialmente se acordó en dólares estadounidenses, se modificó a soles, en consecuencia, el financiamiento tuvo un cambio a una tasa de interés de 6.50 por ciento efectiva anual y mantuvo su fecha de vencimiento y período de gracia.

El 21 de setiembre de 2016, CELEPSA celebró dos contratos de préstamos a mediano plazo (préstamos sindicados) con el BCP por US\$30,000,000 y con el Scotiabank por US\$47,500,000 a tasas fijas de 3.35 y 3.30 por ciento efectiva anual, respectivamente, ambos a un plazo de cinco años. Dichos préstamos se obtuvieron con la finalidad de cancelar en

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

forma anticipada el retroarrendamiento financiero con el Scotiabank que vencía en el mes de diciembre de 2020 y cuyo saldo al 22 de setiembre de 2016 ascendía a S/47,477,000; a su vez CELEPSA prepagó un total de seis contratos de arrendamiento financiero mantenidos con el BCP y Scotiabank por aproximadamente S/ 150,404,000.

- (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 Homo 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.

- (j) Con fecha 19 de mayo de 2010, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó el acuerdo de arrendamiento financiero suscrito con el Banco Internacional del Perú (Interbank) para la ampliación de la capacidad de producción del homo 1 de 3,200 a 7,500 toneladas de clinker diarios. La Compañía culminó dicho proyecto en el año 2013.

Al 30 de junio de 2018, el valor neto en libros de los activos de la ampliación del horno 1 asciende aproximadamente a S/510,203,000 (S/522,306,000 al 31 de diciembre de 2017), los cuales garantizan el financiamiento descrito.

- (k) El 30 de noviembre de 2016, la Compañía suscribió dos contratos de financiamiento, cada uno por S/120,000,000, con el 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.

- (l) 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.

- (m) 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 préstamos es 4 años y medio y devenga intereses a una tasa de interés efectiva anual entre 5.90 y 6.60 por ciento.

- (n) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los intereses por pagar por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo ascendieron aproximadamente a S/24,885,000 y S/25,823,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado consolidado de situación financiera, nota 11(a).

- (o) Los intereses generados por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo mantenidas por los años terminados al 30 de junio de 2018 y de 2017, ascendieron aproximadamente S/109,386,000 y S/112,519,000, respectivamente se incluye en el rubro "Costos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 16.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (p) Los resguardos financieros aplicables a Otros pasivos financieros locales de la Compañía son de seguimiento trimestral y deben ser calculados sobre la base de la información financiera separada y las metodologías de cálculo requeridas por cada entidad financiera.

Al 30 de junio de 2018, 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 menor o igual a 3.75.

Como parte de los compromisos adquiridos en relación con la deuda de las subsidiarias, deben cumplir con los siguientes resguardos financieros:

CELEPSA y subsidiarias

- Mantener un ratio de Cobertura de Servicio de Deuda: Mayor o igual entre 1.10 a 1.20 veces.
- Mantener un ratio de Endeudamiento: Menor o igual a 1 vez.

UNICON y subsidiarias

- Mantener un ratio de cobertura de servicio de deuda mayor o igual entre 1.2 a 1.25 veces.
- Mantener un índice de endeudamiento máximo de 2.0 veces
- Mantener índice de cobertura de deuda o deuda financiera/EBITDA menor o igual a 2.5.

PREANSA Perú

- Mantener un índice de apalancamiento menor o igual a 1 veces.
- Mantener un índice de endeudamiento máximo de 2.5 veces.
- Mantener un índice de cobertura de deuda mínimo de 1.3 veces.

Al 31 de diciembre de 2017 la subsidiaria PREANSA Perú obtuvo una dispensa del banco Interbank.

PREANSA Chile

Al 31 de diciembre de 2017 la subsidiaria PREANSA Chile obtuvo una dispensa del banco Scotiabank, posterior al cierre de sus estados financieros, en consecuencia, la parte no corriente de la obligación financiera fue reclasificada a corto plazo.

En opinión de la Gerencia, la Compañía y sus Subsidiarias han cumplido con los resguardos financieros exigidos por las entidades financieras con las cuales mantienen financiamientos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, excepto por lo indicado por las subsidiarias PREANSA Perú y PREANSA Chile.

- (q) Cláusulas de incurrencia en contrato de emisión de Bonos del exterior, nota 10(e).
El contrato contiene ciertas cláusulas que restringen la capacidad de la Compañía y de sus subsidiarias, entre otros:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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, el Grupo viene tomando en consideración las restricciones incluidas en el contrato de emisión de Bonos del Exterior al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Bonos del estado de Yavapai - Drake Cement, nota 10(f) -

- La subsidiaria Drake Cement no puede incrementar cierta deuda, por más de US\$5,000,000 del saldo pendiente al momento de la emisión del bono, excluyendo refinanciamientos.
- Mantener un índice de cobertura de interés igual o mayor a 1.0

En opinión de la Gerencia, Drake Cement viene cumpliendo con la consideración restrictiva y el resguardo financiero exigido por el estado de Yavapai al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

(r) A continuación presentamos el movimiento de los otros pasivos financieros:

	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	4,459,640	4,984,623
Adiciones	521,893	854,926
Pagos	(675,968)	(1,269,698)
Costo amortizado	4,320	4,432
Diferencia en cambio	(7,059)	(105,184)
Efecto de conversión	5,946	(19,251)
Otros	-	9,792
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	4,308,772	4,459,640
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	406,308	351,755
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 18(c)	156,741	144,688
Ingresos diferidos (c)	67,196	55,829
Remuneraciones y vacaciones por pagar	60,856	41,537
Intereses por pagar, nota 10(c) y (n)	28,893	30,918
Tributos por pagar	13,552	13,699
Impuesto general a las ventas por pagar	12,035	6,589
Dividendos por pagar	8,027	9,001
Valorizaciones de obra (d)	5,410	21,027
Cuentas por pagar a terceros (e)	5,402	6,483
Remuneración del Directorio	2,119	4,264
Préstamo por pagar a BSA (f)	20,512	-
Otras cuentas por pagar	57,393	49,202
	<hr/>	<hr/>
	844,444	734,992
	<hr/>	<hr/>
Por plazo -		
Porción corriente	755,324	665,704
Porción no corriente	89,120	69,288
	<hr/>	<hr/>
	844,444	734,992
	<hr/>	<hr/>

(b) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición de bienes y servicios destinados al desarrollo de las operaciones del Grupo y corresponden a facturas por pagar a proveedores nacionales y del exterior, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

(c) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponden principalmente a las ventas de cemento, clinker, concreto premezclado y prefabricados, facturadas y no despachadas que serán realizadas en el siguiente trimestre.

(d) Al 30 de junio de 2018, corresponde principalmente a:

(i) Mota-Engil Perú S.A. por aproximadamente S/5,410,000 (S/21,027,000 al 31 de diciembre de 2017), de acuerdo al contrato de Engineering Procurement and Construction (EPC) para la construcción de la Central Hidroeléctrica Marañón, no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

(e) En el año 2013, CELEPSA realizó una operación de financiamiento bajo la modalidad de retroarrendamiento financiero y obtuvo un mayor valor de los activos registrados producto de la tasación de los mismos, este mayor valor originó un cargo en el rubro "Concesiones mineras, propiedades, planta y equipo" con abono a "Cuentas por pagar comerciales y diversas" por S/21,675,000. Los mismos vienen siendo reconocidos en el estado consolidado de resultados de acuerdo

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

al periodo de duración del contrato de retroarrendamiento financiero, el cual vence en el año 2020 y el mayor valor del activo se deprecia de acuerdo a la vida útil asignada.

- (f) Corresponde principalmente a las cuentas por pagar de operaciones comerciales y préstamos a Hormigones Bicentenario S.A.-BSA (antes la matriz de UNICON Chile).

12. Provisiones

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

	Corriente		No corriente	
	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Participaciones de los trabajadores (b)	26,353	50,951	-	-
Compensación por tiempo de servicios	3,422	3,044	-	-
Jubilación patronal de trabajadores (c)	-	-	15,116	14,269
Provisión por desahucio de trabajadores (c)	-	-	3,726	3,598
Provisión por cierre de canteras (d)	2,934	3,192	25,261	23,642
Otras provisiones	3,019	407	14,577	13,831
	<u>35,728</u>	<u>57,594</u>	<u>58,680</u>	<u>55,340</u>

- (b) De acuerdo con la legislación peruana, las compañías del Grupo pertenecientes al ámbito peruano mantienen un plan de participación en utilidades a los trabajadores que varía entre 5 y 10 por ciento de la renta imponible anual dependiendo del sector económico en el que desarrollan sus actividades. La distribución 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 anterior y un 50 por ciento en proporción o los niveles de salario anual.

De acuerdo con la legislación ecuatoriana, los trabajadores de las compañías del Grupo pertenecientes al ámbito del Ecuador tienen derecho a participar en un 15 por ciento de las utilidades líquidas. En el caso de la subsidiaria Canteras y Voladuras S.A., el 3 por ciento de las utilidades líquidas se distribuye entre los trabajadores y el 12 por ciento se entrega al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el gasto por participación a los trabajadores asciende aproximadamente a S/36,461,000 y S/74,798,000, respectivamente, y se registra en el estado consolidado de resultados.

- (c) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los beneficios a empleados, por las subsidiarias del Ecuador, correspondían a:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Jubilación patronal de trabajadores -

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo de Ecuador, las subsidiarias del Grupo en Ecuador que mantienen trabajadores que por 25 años o más hubieran prestados sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto de Seguridad Social.

Desahucio de trabajadores -

Asimismo, de acuerdo con la reforma del Código de Trabajo del Ecuador, emitida en el 2016. En los casos de terminación de la relación laboral definida por el empleado, las subsidiarias del Grupo en Ecuador, entregarán el 25 por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio siempre y cuando el empleado hubiese notificado formalmente su salida.

- (d) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene en Perú una provisión para el costo futuro del cierre de sus canteras a realizar por UNACEM entre 10 y 33 años, UNICON Perú entre 10 y 27 años y por CONCREMAX 3 años.

Adicionalmente, la Ley de Gestión Ambiental y del Reglamento Ambiental para Actividades Mineras en Ecuador, obliga al cumplimiento de un plan de restauración por las concesiones de Selva Alegre, Cumbas y Pastaví, las mismas que mantienen un plan futuro de cierre de acuerdo a la evaluación de dichas canteras, los periodos de concesión son de 22, 21 y 22 años, respectivamente.

Sobre la base del entorno económico actual se adoptaron supuesto que la Gerencia considera una base razonable sobre el 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 canteras 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 cuando la mina deje de producir en valores económicamente viables.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta el movimiento del impuesto a las ganancias diferido:

	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Activo por impuesto a la renta diferido -		
Saldo Inicial	140,483	216,073
Efecto en estado consolidado de resultados	715	(67,464)
Otros	-	(1,674)
Efecto de conversión	1,057	(6,452)
Saldo Final	<u>142,255</u>	<u>140,483</u>
Pasivo por impuesto a la renta diferido -		
Saldo Inicial	(676,802)	(671,069)
Efecto en estado consolidado de resultados	7,641	(3,200)
Adquisición de subsidiarias, ver nota 1.1	(2,933)	(4,049)
Cargo a resultados integrales	44	22
Otros	-	(594)
Efecto de conversión	(407)	2,088
Saldo Final	<u>(672,457)</u>	<u>(676,802)</u>
Total por pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	<u>(530,202)</u>	<u>(536,319)</u>

(b) Las porciones corriente y diferida de la provisión por impuesto a las ganancias por los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 están conformadas de la siguiente manera:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Corriente	(95,766)	(90,833)
Diferido	8,356	(6,047)
	<u>(87,410)</u>	<u>(96,880)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital emitido de la Compañía 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 emitido 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	333,377,929	20.25
Otros	198,835,163	12.08
	1,646,503,408	100.00

Al 30 de junio de 2018, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/2.85 (S/3.00 al 31 de diciembre de 2017).

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades peruana, 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha alcanzado el límite requerido de acuerdo a ley.

(c) Pérdida 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, ver nota 21.1 (i) (a).

(d) Distribución de dividendos -

En sesión de Directorio celebrada el 26 de enero y 27 de abril de 2018, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/42,808,000 (S/0.026 por acción común), cuyo pago se efectuó el 28 de febrero y 31 de mayo de 2018.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo, al 30 de junio de 2018 las subsidiarias de CELEPSA e IMBABURA distribuyeron dividendos a sus accionistas no controladores por aproximadamente S/1,148,000 . Al 31 de diciembre de 2017 CELEPSA INVECO e IMBABURA distribuyeron dividendos a sus accionistas no controladores por aproximadamente S/9,875,000.

(e) **Resultados por conversión -**

Corresponde principalmente a la diferencia en cambio resultante de la conversión de los estados financieros de las subsidiarias extranjeras a la moneda de presentación del Grupo.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la diferencia en cambio resultante por cada subsidiaria del exterior es como sigue:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Skanon Investments, Inc. y Subsidiarias	104,584	98,833
Imbabura S.A. y Subsidiarias	53,793	50,917
Staten Island Company, Inc. y Subsidiarias	320	(225)
Prefabricados Andinos Perú S.A. y Subsidiaria	(154)	(603)
Prefabricados Andinos S.A. - Chile	(1,127)	(948)
Inversiones en Concreto y Afines S.A. y Subsidiarias	(2,060)	(197)
	<hr/>	<hr/>
	155,356	147,777
	<hr/>	<hr/>

15. Ventas netas, costo de ventas y utilidad bruta

A continuación se presenta la composición del rubro al 30 de junio de 2018 y de 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Cemento	1,130,323	1,047,388
Concreto	632,404	512,706
Energía	117,647	115,340
	<hr/>	<hr/>
Ventas netas	1,880,374	1,675,434
	<hr/>	<hr/>
Costo de Ventas	(1,336,676)	(1,140,067)
	<hr/>	<hr/>
Utilidad Bruta	543,698	535,367
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro al 30 de junio de 2018 y de 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Servicio de gerencia, nota 18(b)	31,540	52,838
Gastos de personal	60,105	60,016
Servicio prestados por terceros	22,529	22,615
Tributos	8,060	7,190
Donaciones	7,829	5,964
Cargas diversas de gestión	6,195	5,099
Depreciación, nota 6(g)	5,733	5,439
Amortización, nota 7(b)	1,058	1,039
Estimación de cobranza dudosa	950	390
Regalías mineras	239	238
Otros	3,557	1,265
	<hr/>	<hr/>
	147,795	162,093
	<hr/>	<hr/>

17. Costos financieros

Al 30 de junio de 2018 y de 2017, este rubro está compuesto principalmente por los intereses por bonos emitidos y deudas con entidades bancarias por S/ 111,940,000 y S/ 115,336,000, respectivamente.

18. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Naturaleza de la relación -

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo ha realizado transacciones principalmente con las siguientes empresas relacionadas:

- Nuevas Inversiones S.A. - NISA
NISA posee el 58.91 por ciento del capital social de SIA a través de la cual mantiene inversiones en empresas del Grupo.
- Sindicato de Inversiones y Administración S.A. - SIA
Sindicato de Inversiones y Administración S.A. posee el 43.38 por ciento del capital social de la Compañía. Adicionalmente, 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 su utilidad líquida antes del impuesto a las ganancias, participación legal de los trabajadores y del honorario del Directorio.
- Inversiones Andino S.A. - IASA
Inversiones Andino S.A. posee el 24.29 por ciento del capital social de la Compañía. Adicionalmente, IASA se dedica principalmente a brindar servicios de asesoramiento administrativo y gerencial a la Compañía. La retribución por los servicios corresponde a un monto anual de 2.8 por ciento de la utilidad líquida antes del impuesto a las ganancias, participación legal de los trabajadores y del honorario del Directorio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- **ARPL Tecnología Industrial S.A. - ARPL**
 Los accionistas de la Compañía ejercen influencia significativa en ARPL. El Grupo recibe servicios de asesoría y asistencia técnica, desarrollo y gestión de proyectos de ingeniería de ARPL.
- **La Viga S.A. - VIGA**
 Es el principal distribuidor de cemento en la ciudad de Lima de la Compañía, representa aproximadamente el 23.4 y 22.5 por ciento del total de venta de cemento de la Compañía al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.
- **Vigilancia Andina S.A. - VASA**
 VASA se dedica a la prestación de servicios de vigilancia, control y seguridad de todo tipo de instalaciones y edificaciones públicas y privadas, espectáculos, certámenes y eventos en todo el territorio peruano.
- **BASF Construction Chemicals Perú S.A. - BASF**
 Es una empresa dedicada a la manufactura, importación, venta y suministro de productos químicos usados principalmente como aditivos para la fabricación de concreto y es la inversión en asociada de una subsidiaria de la Compañía (UNICON Perú).
- **Asociación UNACEM - Asociación**
 Es una institución sin fines de lucro cuya actividad principal es promover la inversión social privada corporativo, cuyo objetivo es generar desarrollo humano. La Asociación recibe donaciones principalmente de la Compañía.

(b) Las principales transacciones con relacionadas al 30 de junio de 2018 y de 2017 fueron las siguientes:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Ingresos -		
Ventas de cemento -		
La Viga S.A.	208,393	197,966
Asociación UNACEM	284	229
Dividendos ganados -		
Ferrocarril Central Andino S.A.	1,493	3,209
Costos y/o gastos -		
Servicio de gerencia (ver nota 16) -		
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	22,709	38,043
Inversiones Andino S.A.	8,831	14,795
Servicios de Ingeniería y asistencia técnica -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	8,933	9,525
Compra de aditivos -		
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	17,916	16,923

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Gasto por servicio de vigilancia -		
Vigilancia Andina S.A.	13,683	12,395
Comisiones y fletes por venta de cemento -		
La Viga S.A.	8,390	9,366
Servicio soporte de sistema pagados -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	2,128	1,776
Servicios de gestión de proyectos -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	1,700	2,480
Otros gastos -		
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	1,285	1,282
Inversiones Andino S.A.	741	665
ARPL Tecnología Industrial S.A.	258	76
Otros ingresos -		
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	586	544
La Viga S.A.	88	105
Vigilancia Andina S.A.	56	48
Asociación UNACEM	34	15

- (c) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Grupo mantenía los siguientes saldos con sus relacionadas:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por cobrar, nota 4(a)		
La Viga S.A.	29,231	28,024
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	188	320
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	156	155
Otras menores	241	20
	<hr/>	<hr/>
	29,816	28,519
	<hr/>	<hr/>
Cuentas por pagar, nota 11(a)		
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	85,584	72,689
Inversiones Andino S.A.	29,301	20,972
ARPL Tecnología Industrial S.A.	27,850	32,905
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	7,507	13,633
Vigilancia Andina S.A.	4,482	1,447
La Viga S.A.	2,017	3,042
	<hr/>	<hr/>
	156,741	144,688
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Porción corriente	93,329	91,510
Porción no corriente	63,412	53,178
	156,741	144,688

(d) El Grupo 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.

(e) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia del Grupo durante al 30 de junio de 2018 y de 2017 ascendieron aproximadamente a S/14,286,000 y S/12,065,000, respectivamente, las cuales incluyen beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

19. 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 y de inversión 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:

	Al 30 de junio de 2018	Al 30 de junio de 2017
	S/(000)	S/(000)
Numerador		
Utilidad atribuible a las acciones comunes	130,194	187,974
	2018	2017
	En miles	En miles
Denominador		
Promedio de acciones comunes en circulación	1,646,503	1,646,503
	2018	2017
	S/	S/
Utilidad neta por acción básica y diluida	0.079	0.114

20. Compromisos y contingencias

20.1 Compromisos financieros –

(a) Al 30 de junio de 2018, la Compañía mantiene las siguientes cartas fianzas:

- 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\$4,150,000 (equivalente a S/13,380,000) con vencimiento en enero de

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

2019, a fin de garantizar el cumplimiento del Plan de Cierre de Minas de sus concesiones mineras de UNACEM.

- Carta fianza a favor de Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOP), emitida por el Banco BBVA Continental, por aproximadamente S/6,300,000, con vencimiento a mayo 2019, a fin de garantizar el cumplimiento del pago de multa impuesta por la comisión de defensa de la libre competencia del INDECOP, ver nota 20.4(b).
- 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/31,879,000) a fin de garantizar las operaciones de su subsidiaria Sunshine Concrete and Materials Inc.

(b) Las subsidiarias mantienen las siguientes cartas fianzas:

- Cartas fianzas emitidas por instituciones financieras negociado por UNICON Perú y CONCREMAX con el objeto de garantizar el suministro de concreto a ciertos clientes, al 30 de junio de 2018 por aproximadamente S/80,322,000 (S/80,100,000 al 31 de diciembre de 2017).
- Cartas fianzas negociadas por DAC con algunas instituciones financieras garantizando sus obligaciones generadas en el ejercicio de sus funciones como almacén aduanero de conformidad con la Ley General de Aduanas, su reglamento y demás disposiciones administrativas aplicables, al 30 de junio de 2018 por US\$200,000, equivalente aproximadamente a S/654,000 (US\$200,000, equivalente a S/649,000 al 31 de diciembre de 2017).
- Cartas fianzas negociadas por PREANSA Perú emitidas a favor con algunas instituciones financieras garantizando obligaciones relacionadas con los clientes por los anticipos recibidos para el inicio de las operaciones de producción, al 30 de junio de 2018 por aproximadamente S/3,875,000 (S/4,119,000 al 31 de diciembre de 2017).
- Carta fianza negociada por CELEPSA a favor de Consorcio Transmantaro S.A. por un total de US\$3,000,000, con vencimiento en julio de 2018, emitida por el Scotiabank del Perú S.A.A. con la finalidad de garantizar el contrato de transformación eléctrica para instalaciones del sistema complementario de transmisión.
- Con fecha 23 de setiembre de 2016, el Banco Scotiabank Chile aprobó una línea de crédito de hasta US\$4,000,000 a favor de PREANSA Chile, la misma que está garantizada a través de una carta de crédito de PREANSA Perú emitida por el Scotiabank del Perú, con vencimiento en setiembre de 2018.
- Con fecha 13 de diciembre de 2016, el BBVA Colombia aprobó una línea de crédito de hasta US\$3,550,000 a favor de PREANSA Colombia, la misma que está garantizada a través de una carta de crédito de PREANSA Perú emitida por el BBVA Banco Continental, con vencimiento en febrero de 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Garantías para el pago de obligaciones financieras:

- Fideicomiso en administración y garantía: conformado por los derechos de crédito de CELEPSA y los flujos dinerarios futuros provenientes de los mismos, el cual tiene como propósito garantizar el pago de las obligaciones derivadas del financiamiento y fungir como medio de pago del mismo. La activación de este fideicomiso se dio inmediatamente después del inicio de operaciones de la Central Hidroeléctrica El Platanal.
- Carta de crédito por US\$40,447,000, de fecha 18 de noviembre de 2010, celebrado entre US Bank National Association y la Autoridad de Desarrollo Industrial del Condado de Yavapai (autoridad) garantizando a Sindicato de Inversiones y Administración S.A. (solicitante) el pago directo del crédito, ver nota 10(f).
- Carta de crédito por US\$75,000,000, de fecha 30 de julio de 2015, celebrado entre Drake Cement, LLC, Skanon Investments, Inc (garante) y el banco Nova Scotia, New York Agency (emisor) con el objetivo de que el emisor realice el pago directo del crédito por cuenta de Drake a favor de US Bank National Association (fiduciario), que ésta última entidad celebró un acuerdo de fideicomiso con la Autoridad de Desarrollo Industrial del Condado de Yavapai (autoridad), ver nota 10(f).

20.2 Arrendamientos financieros -

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

	Al 30 de junio de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos por arrendamientos	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos por arrendamientos
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
En un año	60,320	46,149	98,189	82,121
Entre un año y más años	282,968	165,296	282,799	162,970
Total pagos a efectuar	343,288	211,445	380,988	245,091
Menos - costos financieros	(131,843)	-	(135,897)	-
Valor de los pagos mínimos por arrendamientos	211,445	211,445	245,091	245,091

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

20.3 Situación tributaria -

- (a) Las compañías que conforman el Grupo están sujetas al régimen tributario del país en el que operan y tributan por separado sobre la base de sus resultados no consolidados.

Las normas tributarias referidas al impuesto a las ganancias son las mismas que las descritas en la nota a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2017.

- (b) La Autoridad Tributaria de cada país tiene la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el correspondiente impuesto a las ganancias calculado por la Compañía y sus subsidiarias en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias están abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria, según se muestra a continuación:

	Período sujeto a fiscalización
En Perú -	
Unión Andina de Cements S.A.A.	2013 al 2014 y del 2016 al 2017
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	2013-2017
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	2013-2017
Unión de Concreteras S.A.	2013-2017
CONCREMAX S.A.	2013-2017
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	2013-2017
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	2014-2017
Transportes Lurin S.A.	2013-2017
Depósito Aduanero Conchán S.A.	2013-2017
Inversiones Imbabura S.A.	2014-2017
En Ecuador -	
UNACEM Ecuador S.A.	2015-2017
En Chile-	
Prefabricados Andinos S.A.	2014-2017
En Colombia -	
Prefabricados Andinos Colombia S.A.S.	2014-2017
En Estados Unidos de América	2015-2017

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueden dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía y sus subsidiarias, por lo que cualquier 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 del Grupo y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las pérdidas tributarias arrastrables de las subsidiarias son las siguientes:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Skanon Investments, Inc. y Subsidiarias (i)	1,490,190	1,395,303
Compañía Eléctrica El Platanal S.A. y Subsidiarias	332,532	334,920
Prefabricados Andinos S.A. – PREANSA Chile	35,467	39,951
Prefabricados Andinos Colombia S.A.S	8,177	7,084
Depósito Aduanero Conchán S.A.	2,769	2,523
Otras subsidiarias peruanas menores	878	365

- (i) Las pérdidas tributarias arrastrables de las subsidiarias en los Estados Unidos de América ascendía a aproximadamente US\$455,855,000 (equivalente a S/1,490,190,000), el cual, de acuerdo a la evaluación de recuperación de la pérdida tributaria se recuperará US\$ 148,433,441.

De acuerdo con la legislación de los Estados Unidos, las subsidiarias del Grupo en dicho país, están sujetas al pago del impuesto federal y el impuesto estatal, a los cuales se les aplica un tasa del 21 y 5 por ciento, respectivamente, sobre la utilidad gravable. En caso de pérdidas tributarias, las compañías podrán compensar dichas pérdidas en un plazo 20 y 5 años, de originada, para el impuesto federal y estatal, respectivamente.

- (ii) La Gerencia de cada subsidiaria de Perú, con pérdidas tributarias arrastrables, ha optado tanto por la opción que permite compensar la pérdida tributaria hasta un 50 por ciento de la utilidad imponible generada en cada año, de manera indefinida, así como por la opción que permite compensar la pérdida tributaria en los cuatro años iniciándose desde la fecha de su generación. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo anterior.
- (iii) Las pérdidas tributarias arrastrables de las subsidiarias en Chile y Colombia, serán compensadas contra las utilidades futuras de las subsidiarias de acuerdo con los requerimientos tributarios correspondientes.

20.4 Contingencias -

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía y sus Subsidiarias han sido objeto de diversas reclamaciones de índole tributaria, legal (laboral y administrativa) y regulatorio, las cuales se registran y revelan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Perú -

- (a) Tributario:

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 ante instancias superiores por no encontrar las correspondientes resoluciones conformes a las normas legales

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

vigentes en el Perú y en otros ha procedido al pago de las acotaciones recibidas bajo protesto. De acuerdo a la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 a aproximadamente S/30,383,000 y otros reclamos por aproximadamente S/ 989,000, ver nota 4(d).

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 30 de junio de 2018, 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.

En relación a la fiscalización del Impuesto a las Ganancias del ejercicio gravable 2012, la subsidiaria CONCREMAX el 22 de agosto de 2016, fue notificada con la Resolución de Intendencia No. 0150140012650 mediante la cual la Administración Tributaria declaró nulos los valores determinados en el año 2015, volviendo nuevamente a la etapa de fiscalización. Así, la Administración Tributaria emitió un nuevo requerimiento de información en el mes de diciembre de 2016 a fin de que CONCREMAX sustente las observaciones originalmente efectuadas; sin embargo, el 5 de enero de 2017, CONCREMAX fue notificada con la Resolución de Determinación No. 012-003-0083092, emitida por el Impuesto a la Renta de Tercera Categoría del ejercicio 2012 por S/3,472,000 y la Resolución de Multa No. 012-002-0029815 por S/1,836,000.

El 30 de noviembre de 2017, la subsidiaria CONCREMAX presentó la Carta Fianza No. DDO-02748341, la cual fue emitida por la suma de S/5,674,000 con la finalidad de garantizar la deuda tributaria en el párrafo anterior mencionado y presentó ante el Tribunal Fiscal un expediente de reclamación que se encuentra pendiente de resolución. En opinión de los asesores legales del Grupo esta contingencia es posible.

Al 30 de junio de 2018, las subsidiarias INVECO y PREANSA Perú presentaron reclamaciones ante la autoridad tributaria por S/265,000 y S/471,000 respectivamente. De acuerdo con la evaluación de la Gerencia del Grupo serán recuperados en el periodo corriente.

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 4(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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

Con fecha 06 de Octubre de 2017, el Poder Judicial, con sentencia de Casación N° 5104-2016, declara fundada la otra demanda presentada por la empresa. Con fecha 26 de marzo 2018, la empresa presenta ante SUNAT, la respectiva solicitud de devolución por el importe de S/. 2,004,710.

Durante los años 2016 - 2017 la empresa pagó impuesto selectivo al consumo por sus importaciones de carbón, presentado un recurso ante el Poder Judicial a efecto que se declare NO aplicable a la empresa lo dispuesto por el artículo 2° del Decreto supremo N° 111-2016-EF, mediante el cual se incluía dentro del apéndice II de Bienes Gravados con el impuesto selectivo al consumo. En el mes de diciembre 2017, la Corte Superior de Justicia de Lima Sur Sala Civil Permanente, con Exp. 00343-2016 declarado fundada la demanda interpuesta por la empresa, por el importe de S/. 4,460,000 ver nota 4(d), presentando la empresa las respectivas solicitudes de devolución en el mes de marzo del 2018. Adicionalmente durante el primer trimestre de 2018 se ha registrado otros reclamos por aproximadamente S/179,000, ver nota 4(d).

(b) Administrativo:

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.

Ecuador -

(c) Regulatorio -

En el año 2015, CANTYVOL recibió dos notificaciones de la Agencia de Regulación y Control Minero - ARCOM por aproximadamente US\$5,000,000 (equivalente a S/17,065,000), correspondientes a diferencias determinadas por regalías mineras de los años 2010 al 2014. En enero de 2016, CANTYVOL ha presentado un Recurso Extraordinario de Protección ante la Corte Constitucional, el cual fue admitido a trámite. Al 31 de diciembre de 2016, la Dirección Nacional de ARCOM aceptó parcialmente el recurso presentado, por lo cual CANTYVOL ha presentado un recurso de revisión ante el Ministerio de Minas por la parte no aceptada.

Durante el 2016, el Servicio de Rentas Internas - SRI, notificó a UNACEM Ecuador. con la liquidación de pago por impuesto a la renta del ejercicio 2013, por un importe de US\$1,323,000 (equivalente a S/4,445,000). En

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

enero de 2018 UNACEM Ecuador presentó un Recurso Extraordinario de Casación a la Corte Nacional, el cual ha sido parcialmente admitido.

Durante el 2018, el Servicio de Rentas Internas - SRI ha iniciado el proceso de auditoría de UNACEM Ecuador por el periodo 2015, y se ha entregado la información requerida, en los próximos meses se espera un siguiente requerimiento o la emisión del acta de determinación.

Los asesores legales del Grupo consideran que es solo posible y no probable los asuntos tributarios, administrativos y regulatorios indicados en los párrafos anteriores. De conformidad con lo expuesto y en opinión de la Gerencia del Grupo, no se registró ninguna provisión en los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Adicionalmente, la Gerencia del Grupo y sus asesores legales consideran que existen otros asuntos tributarios, administrativos, laborales y regulatorios cuyo grado de contingencia es remoto.

De la misma forma, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene reclamaciones interpuestas a la Administración Tributaria, correspondientes a demandas y solicitudes de devolución de impuestos. 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 consolidados del Grupo.

20.5 Compromisos ambientales -

Las actividades del Grupo están sujetas a normas de protección ambiental. Estas normas son las mismas que las descritas en nota a los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2017.

21. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

El Grupo se encuentra expuesto a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

Los altos ejecutivos del Grupo 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 del Grupo. El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

21.1 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, otros pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera consolidada al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

(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 del Grupo 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 consolidados (continuación)

(a) Instrumentos financiero derivado de cobertura -

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

Contraparte	Monto referencial Al 30 de junio 2018	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
					Al 30 de junio de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Activo -						
Bank of Nova Scotia	9,625	Setiembre 2018	Libor a 3 meses + 2.40%	1.020%	105	202
Bank of Nova Scotia	2,083	Agosto 2018	Libor a 3 meses + 2.35%	0.825%	27	78
Banco Scotiabank (Chile) (*)	4,020	Agosto 2018	Libor a 3 meses + 1.75%	5.50%	287	-
Total, nota 22(a)					419	280
Pasivo -						
Banco de Crédito e Inversiones (BCI)	4,031	Noviembre 2027	6.78%	3.3766%	807	957
Banco Scotiabank (Chile)	1,016	Julio 2019	Libor a 30 días + 3.36%	9.50%	498	810
Banco Scotiabank (Chile) (*)	4,020	Agosto 2018	Libor a 3 meses + 1.75%	5.50%	-	637
Total, nota 22(a)					1,305	2,404

(*) Corresponde al mismo préstamo del Banco Scotiabank (Chile)

Los instrumentos financieros tienen por objetivo reducir la exposición al riesgo de tasa de interés variable asociado a las obligaciones financieras indicadas en la nota 10. Dichos financiamientos devengan un interés variable equivalente a la tasa Libor a 3 meses.

El Grupo 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 el Grupo se reconocen como una corrección del costo financiero del periodo por los préstamos coberturados.

Al 30 de junio de 2018 y 2017 el Grupo ha reconocido un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/2,557,000 y S/2,817,000 respectivamente, cuyos importes han sido efectivamente pagados durante el ejercicio y se presentan como parte rubro "Costos financieros" del estado consolidado de resultados.

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, siendo reconocidas en el rubro "Resultados no realizados" del estado consolidado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Instrumentos financieros derivado de negociación -

Contraparte	Monto referencial Al 30 de junio , 2018	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
					Al 30 de junio de 2018 S/(000)	31 de diciembre de 2017 S/(000)
	US\$(000)					
Pasivo -						
Citibank N.A. - New York	70,000	Abril de 2019	Libor a 3 meses + 1.08%	5.20%	5,554	9,845
Total, nota 22(a)					<u>5,554</u>	<u>9,845</u>

Al 30 de junio de 2018, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como negociación es reconocido como gasto o ingreso. Al 30 de junio de 2018 el efecto asciende aproximadamente a S/4,292,000 (S/3,529,000 al 30 de junio de 2017) y se presenta como parte del rubro "Ingresos financieros" del estado consolidado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Sensibilidad a la tasa de interés -

El Grupo no presenta una significativa 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.

(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 del Grupo al riesgo de tipo de cambio se relaciona, en primer lugar, con las actividades operativas del Grupo (cuando los ingresos y los gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional del Grupo).

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

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para el Grupo por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y de 2017 fue una pérdida y ganancia neta de aproximadamente S/16,267,000 y S/92,377,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado consolidado de resultados.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene unos "Cross Currency Interest Rate Swap" ascendente a S/298,000 y S/336,000 a favor del banco, respectivamente, con la finalidad de coberturar sus riesgos de fluctuación en el tipo de cambio. Dichos instrumentos fueron designados como mantenidos para negociación. El efecto al 30 de junio de 2018 y de 2017, es un ingreso por aproximadamente S/38,000 y S/1,471,000, respectivamente.

Sensibilidad al tipo de cambio -

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 en el Perú. Al 30 de junio de 2018, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.269 para la compra y S/3.274 para la venta (S/3.238 para la compra y S/3.245 para la venta al 31 de diciembre de 2017), respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

Dólares estadounidenses

	2018		2017	
	US\$(000)	Equivalente en S/(000)	US\$(000)	Equivalente en S/(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,976	32,612	18,226	59,015
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	60,973	199,321	29,908	96,838
	<u>70,949</u>	<u>231,933</u>	<u>48,134</u>	<u>155,853</u>
Pasivos				
Otros pasivos financieros	(826,318)	(2,705,366)	(879,760)	(2,854,817)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(47,096)	(154,193)	(40,836)	(132,516)
Instrumentos financieros derivados	(2,095)	(6,859)	(3,775)	(12,249)
	<u>(875,509)</u>	<u>(2,866,418)</u>	<u>(924,371)</u>	<u>(2,999,582)</u>
Instrumentos financieros derivados de moneda extranjera	(91)	(298)	(104)	(336)
Posición pasiva, neta	<u>(804,651)</u>	<u>(2,634,783)</u>	<u>(876,341)</u>	<u>(2,844,065)</u>

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 del Grupo antes del impuesto a las ganancias (debido a los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios, incluidos los instrumentos financieros derivados en moneda extranjera no designados de cobertura) al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Cambio en tipos de cambio en dólares estadounidenses	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	2018 S/(000)	2017 S/(000)
%		
5	(131,739)	(142,203)
10	(263,478)	(284,407)
-5	131,739	142,203
-10	263,478	284,407

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21.2 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. El Grupo se encuentra expuesto 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 consolidados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

La Gerencia del Grupo 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.

21.3 Riesgo de liquidez -

El Grupo monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

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

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

	Al 30 de junio de 2018			
	De 1 a 12 meses S/(000)	De 1 a 3 años S/(000)	De 4 a más años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	755,324	17,207	71,913	844,444
Otros pasivos financieros				
Amortización del capital	563,367	1,062,701	2,682,704	4,308,772
Flujo por pago de intereses	215,208	305,720	429,942	950,870
Total pasivos	1,533,899	1,385,628	3,184,559	6,104,086

	Al 31 de diciembre de 2017			
	De 1 a 12 meses S/(000)	De 1 a 3 años S/(000)	De 4 a más años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	665,704	7,872	61,416	734,992
Otros pasivos financieros				
Amortización del capital	710,879	1,028,763	2,719,998	4,459,640
Flujo por pago de intereses	223,849	411,502	412,014	1,047,365
Total pasivos	1,600,432	1,448,137	3,193,428	6,241,997

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

21.4 Gestión del capital -

Los objetivos del Grupo 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, el Grupo 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, el Grupo 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 consolidado de situación financiera más la deuda neta.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el ratio de apalancamiento se determina:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Otros pasivos financieros, nota 10	4,308,772	4,459,640
Cuentas por pagar comerciales y relacionadas y otras cuentas por pagar, nota 11	844,444	734,992
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 3	(110,063)	(157,002)
Deuda neta (a)	5,043,153	5,037,630
Patrimonio neto	4,250,668	4,163,217
Capital total y deuda neta (b)	9,293,821	9,200,847
Índice de apalancamiento (a/b)	0.543	0.548

Durante los ejercicios terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

22. Valores razonables

(a) 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, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	419	280
Total activo, nota 4(a)	419	280
Instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	7,157	12,585
Total pasivo, nota 21.1(i) y(ii)	7,157	12,585

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 del Grupo 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.

Nivel 3 -

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo no mantiene instrumentos financieros en esta categoría.

El Grupo lleva a valor razonable sólo los instrumentos financieros derivados, según se explica en la letra (a); 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 del Grupo 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 del Grupo estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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:

	2018		2017	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Otros pasivos financieros (*)	3,917,298	3,441,466	3,958,570	3,617,064

(*) Al 30 de junio de 2018 y diciembre de 2017, el saldo no incluye los pagarés bancarios, ver nota 10(a).

23. Información por segmentos de operación

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

- Producción y comercialización de cemento.
- Producción y comercialización de concreto.
- Generación y comercialización de energía eléctrica utilizando recursos hidráulicos.

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

La Gerencia de cada compañía supervisa los resultados operativos de las unidades de negocios de manera separada, con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y evaluar su rendimiento.

El rendimiento de los segmentos se evalúa sobre la base de la ganancia o pérdida operativa y se mide de manera uniforme con la pérdida o ganancia operativa de los estados financieros consolidados.

Los precios de transferencia entre los segmentos de operación son pactados como entre partes independientes de una manera similar a la que se pactan con terceros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Al 30 de junio de 2018							Al 30 de junio de 2017						
	Cemento S/(000)	Concreto S/(000)	Energía eléctrica S/(000)	Otros S/(000)	Total segmentos S/(000)	Ajustes y eliminaciones S/(000)	Consolidado S/(000)	Cemento S/(000)	Concreto S/(000)	Energía eléctrica S/(000)	Otros S/(000)	Total segmentos S/(000)	Ajustes y eliminaciones S/(000)	Consolidado S/(000)
Ingresos														
Cientes externos	1,130,323	632,404	117,647	-	1,880,374	-	1,880,374	1,047,388	512,706	115,340	-	1,675,434	-	1,675,434
Inter segmentos	133,757	48,506	35,117	4,949	222,329	(222,329)	-	144,725	32,282	34,450	7,474	218,931	(218,931)	-
Total de ingresos	1,264,080	680,910	152,764	4,949	2,102,703	(222,329)	1,880,374	1,192,113	544,988	149,790	7,474	1,894,365	(218,931)	1,675,434
Utilidad bruta	436,351	64,249	40,387	610	541,597	2,101	543,698	427,903	62,311	42,780	1,918	534,912	455	535,367
Ingresos (gastos) operativos														
Gastos de administración	(120,621)	(29,273)	(7,047)	(2,530)	(159,471)	11,676	(147,795)	(139,518)	(25,040)	(6,509)	(2,233)	(173,300)	11,207	(162,093)
Gastos de ventas	(26,699)	(9,734)	(1,244)	-	(37,677)	951	(36,726)	(22,404)	(10,019)	(1,450)	-	(33,873)	2,798	(31,075)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	96,707	11,129	1,863	(5)	109,694	(116,974)	(7,280)	235,261	5,777	(219)	2	240,821	(258,299)	(17,478)
Utilidad operativa	385,738	36,371	33,959	(1,925)	454,143	(102,246)	351,897	501,242	33,029	34,602	(313)	568,560	(243,839)	324,721
Otros ingresos (gastos)														
Participación en ganancia neta de asociadas	-	1,438	-	-	1,438	-	1,438	-	998	-	-	998	-	998
Ingresos financieros	7,098	1,059	15	358	8,530	-	8,530	5,963	2,280	30	346	8,619	-	8,619
Costos financieros	(106,099)	(11,336)	(13,579)	(4,136)	(135,150)	-	(135,150)	(121,457)	(10,518)	(13,391)	(3,706)	(149,072)	-	(149,072)
Diferencia en cambio, neta	(13,109)	171	(3,010)	204	(15,744)	(523)	(16,267)	77,607	1,865	12,466	439	92,377	-	92,377
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	273,628	27,703	17,385	(5,499)	313,217	(102,769)	210,448	463,355	27,654	33,707	(3,234)	521,482	(243,839)	277,643
Impuesto a las ganancias	(73,761)	(8,136)	(5,518)	5	(87,410)	-	(87,410)	(79,906)	(6,373)	(10,308)	(293)	(96,880)	-	(96,880)
Utilidad neta por segmento	199,867	19,567	11,867	(5,494)	225,807	(102,769)	123,038	383,449	21,281	23,399	(3,527)	424,602	(243,839)	180,763
Utilidad antes de impuestos por segmento	372,629	36,542	30,949	(1,721)	438,399	(227,951)	210,448	578,849	34,894	47,068	126	660,937	(383,294)	277,643
	Al 30 de junio de 2018							Al 31 de diciembre de 2017						
	Cemento	Concreto	Energía eléctrica	Otros	Total segmentos	Ajustes y eliminaciones	Consolidado	Cemento	Concreto	Energía eléctrica	Otros	Total segmentos	Ajustes y eliminaciones	Consolidado
Activos operativos	7,454,317	1,240,936	1,267,384	97,821	10,060,458	150,166	10,210,624	7,635,973	1,065,155	1,283,844	98,019	10,082,991	148,931	10,231,922
Pasivos operativos	446,634	429,040	89,983	3,794	969,451	4,990,505	5,959,956	440,286	359,678	111,032	4,418	915,414	5,153,291	6,068,705

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Eliminaciones y conciliación -

Los ingresos y costos financieros y las ganancias y pérdidas por cambios en el valor razonable de los activos financieros no se imputan a los segmentos individuales ya que los instrumentos subyacentes se administran a nivel centralizado.

Los impuestos corrientes y diferidos y determinados activos y pasivos financieros no se imputan a los segmentos ya que también se administran a nivel centralizado.

A continuación se muestra la conciliación de los resultados al 30 de junio de 2018 y de 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Conciliación de los resultados -		
Utilidad antes de impuestos por segmento antes de ajustes y eliminaciones	438,399	660,937
Ingresos financieros	8,530	8,619
Costos financieros	(135,150)	(149,072)
Participación en la ganancia neta de asociadas	1,438	998
Inter segmento	(102,769)	(243,839)
	<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de impuestos por segmento	210,448	277,643
	<hr/>	<hr/>

A continuación se muestra la conciliación de los activos y pasivos operativos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Conciliación de los activos -		
Activos operativos del segmento	10,060,458	10,082,991
Activo por impuesto a las ganancias diferido	142,255	140,483
Instrumentos derivados	419	280
Otros activos	7,492	8,168
	<hr/>	<hr/>
Activos operativos del Grupo	10,210,624	10,231,922
	<hr/>	<hr/>
Conciliación de los pasivos -		
Pasivos operativos del segmento	969,451	915,414
Otros pasivos financieros	4,308,772	4,459,640
Cuentas por pagar a directores	2,119	4,264
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	672,457	676,802
Instrumentos derivados	7,157	12,585
	<hr/>	<hr/>
Pasivos operativos del Grupo	5,959,956	6,068,705
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros (continuación)

Información geográfica -

La información sobre ingresos consignada precedentemente se basa en la ubicación del cliente.

A continuación se muestra los ingresos por ubicación al 30 de junio de 2018 y de 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Ingresos provenientes de clientes		
Perú	1,420,660	1,267,334
Ecuador	236,373	240,746
Estados Unidos	195,871	153,720
Chile	25,284	13,634
Colombia	2,186	-
	<hr/>	<hr/>
Ingresos totales según estado del resultado consolidado	1,880,374	1,675,434
	<hr/>	<hr/>

A continuación se muestra el total de activos no corrientes por ubicación al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Activos no corrientes:		
Perú	6,864,574	6,901,165
Estados Unidos	1,189,686	1,209,247
Ecuador	697,551	695,594
Chile	43,232	45,040
Colombia	32,474	32,225
	<hr/>	<hr/>
Activos totales no corrientes según estado de situación financiera	8,827,517	8,883,271
	<hr/>	<hr/>

Para estos fines, los activos no corrientes incluyen concesiones, propiedades, planta y equipo, activo diferido por desbroce y activos intangibles.

24. Eventos posteriores

No se han identificado eventos significativos de carácter financiero-contable posteriores al 30 de junio de 2018 que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros consolidados.