

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

Información financiera intermedia consolidada NO AUDITADA

Al 30 de Setiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017

UNION ANDINA DE CEMENTOS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado de Situación Financiera

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

(En miles de soles)

	Notas	Al 30 de Setiembre 2018	Al 31 de Diciembre 2017		Notas	Al 30 de Setiembre 2018	Al 31 de Diciembre 2017
Activos				Pasivos y Patrimonio			
Activos Corrientes				Pasivos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	154,156	157,002	Otros Pasivos Financieros	10	561,830	710,879
Otros Activos Financieros		-	-	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		795,516	665,704
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		533,389	453,626	Cuentas por Pagar Comerciales	11	425,123	372,094
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	4	427,721	351,756	Otras Cuentas por Pagar	11	204,259	146,271
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	4	66,051	66,386	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	11	97,402	91,510
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	28,330	28,519	Ingresos diferidos	11	68,732	55,829
Anticipos	4	11,287	6,965	Provisión por Beneficios a los Empleados		-	-
Inventarios	5	712,421	698,627	Otras provisiones	12	55,532	57,594
Activos Biológicos		-	-	Pasivos por Impuestos a las Ganancias		38,865	71,752
Activos por Impuestos a las Ganancias	4	13,125	13,298	Otros Pasivos no financieros		-	-
Otros Activos no financieros	9(a)	44,437	26,098	Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		1,451,743	1,505,929
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		1,457,528	1,348,651	Pasivos incluidos en 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 la Venta		9,577	-	Total Pasivos Corrientes		1,451,743	1,505,929
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios		-	-	Pasivos No Corrientes			
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios		-	-	Otros Pasivos Financieros	10	3,679,287	3,748,761
Total Activos Corrientes		1,467,105	1,348,651	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		84,881	69,288
Activos No Corrientes				Cuentas por Pagar Comerciales	11	700	688
Otros Activos Financieros		-	-	Otras Cuentas por Pagar	11	19,457	15,422
Inversiones Contabilizadas Aplicando el Método de la Participación		16,589	14,235	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	11	64,724	53,178
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		48,291	63,396	Ingresos Diferidos		-	-
Cuentas por Cobrar Comerciales		-	291	Provisión por Beneficios a los Empleados		-	-
Otras Cuentas por Cobrar	4	48,291	63,105	Otras provisiones	12	55,083	55,340
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		-	-	Pasivos por impuestos diferidos	13(a)	667,071	676,802
Anticipos		-	-	Otros pasivos no financieros		5,603	12,585
Activos Biológicos		-	-	Total Pasivos No Corrientes		4,491,925	4,562,776
Propiedades de Inversión		-	-	Total Pasivos		5,943,668	6,068,705
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	6	7,062,397	7,183,253	Patrimonio			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	194,290	202,115	Capital Emitido	14	1,646,503	1,646,503
Activos por impuestos diferidos	13(a)	144,000	140,483	Primas de Emisión		-	-
Plusvalía	8	1,186,991	1,147,704	Acciones de Inversión		-	-
Otros Activos no financieros	9(a)	128,764	132,085	Acciones Propias en Cartera		-	-
Total Activos No Corrientes		8,781,322	8,883,271	Otras Reservas de Capital	14	329,301	329,301
TOTAL DE ACTIVOS		10,248,427	10,231,922	Resultados Acumulados	14	1,995,867	1,859,385
				Otras Reservas de Patrimonio	14	160,816	143,997
				Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		4,132,487	3,979,186
				Participaciones No Controladoras		172,272	184,031
				Total Patrimonio		4,304,759	4,163,217
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10,248,427	10,231,922

UNION ANDINA DE CEMENTOS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado de Resultados

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

(En miles de soles)

	Notas	Por el Trimestre específico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2018	Por el Trimestre específico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2017	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2018	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2017
Ingresos de actividades ordinarias	15	1,036,943	907,988	2,917,317	2,583,422
Costo de Ventas	15	-757,488	-654,837	-2,094,164	-1,794,904
Ganancia (Pérdida) Bruta		279,455	253,151	823,153	788,518
Gastos de Ventas y Distribución		-27,388	-22,019	-64,114	-53,094
Gastos de Administración	16	-73,953	-73,380	-221,748	-235,473
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		-	-	-	-
Otros Ingresos Operativos		8,912	8,460	35,871	24,685
Otros Gastos Operativos		-5,144	-16,777	-39,383	-50,480
Otras ganancias (pérdidas)		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación		181,882	149,435	533,779	474,156
Ingresos Financieros		4,771	4,049	13,301	12,668
Gastos Financieros	17	-67,672	-70,716	-202,822	-219,788
Diferencias de Cambio neto		-16,954	-9,299	-33,221	83,078
Participación en los Resultados Netos de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de la Participación		929	-	2,367	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		102,956	73,469	313,404	351,112
Gasto por Impuesto a las Ganancias	13(b)	-37,295	-37,286	-124,705	-134,166
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		65,661	36,183	188,699	216,946
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		65,661	36,183	188,699	216,946
Ganancia (Pérdida) Neta atribuible a:					
Propietarios de la Controladora		70,522	41,256	200,716	229,230
Participaciones no Controladoras		-4,861	-5,073	-12,017	-12,284
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		65,661	36,183	188,699	216,946

UNION ANDINA DE CEMENTOS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado de Resultados Integrales
 Por los periodos terminados al 30 de Setiembre del año 2018 y 2017
 (En miles de soles)

Notas	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2018	Por el Trimestre especifico del 1 de Julio al 30 de Setiembre de 2017	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2018	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre de 2017
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	65,661	36,183	188,699	216,946
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	506	-317	723	-377
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	506	-317	723	-377
Impuesto a las Ganancias relacionado con 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	9,328	8,901	17,480	-31,737
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	9,328	8,901	17,480	-31,737
Otros Resultado Integral	9,834	8,584	18,203	-32,114
Resultado Integral Total del Ejercicio, neto del Impuesto a las Ganancias	75,495	44,767	206,902	184,832
Resultado Integral Atribuible a:				
Propietarios de la Controladora	79,703	48,996	217,535	199,450
Participaciones no Controladoras	-4,208	-4,229	-10,633	-14,618
Resultado Integral Total del Ejercicio, neto	75,495	44,767	206,902	184,832

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

Estado de Flujos de Efectivo

Método Directo

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

(En miles de soles)

	Notas	Del 1 de Enero de 2018 al 30 de Setiembre de 2018	Del 1 de Enero de 2017 al 30 de Setiembre 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		3,392,253	3,064,546
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		-2,019,571	-1,697,568
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar		-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados		-336,887	-310,612
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		1,035,795	1,056,366
Intereses recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)		-	-
Intereses pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)		-153,040	-182,083
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)		-	-
Dividendos pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)		-	-
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		-181,432	-99,342
Otros cobros (pagos) de efectivo		-152,377	-115,747
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Operación		548,946	659,194
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		3,742	4,612
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	-41,261
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido		-	-
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	6(a)	-141,464	-169,939
Compra de Activos Intangibles	7(a)	-3,330	-5,594
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		-210,439	-212,182
Flujos de efectivo de actividad de financiación			
Clases de cobros en efectivo por actividades de financiación:			
Obtención de Préstamos		687,199	704,495
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		-970,581	-992,443
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)	-66,612	-74,089
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		-	-
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de financiación		8,245	22,841
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Financiación		-341,749	-339,196
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio		-3,242	107,816
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		396	-859
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		-2,846	106,957
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio		157,002	166,821
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio		154,156	273,778

UNION ANDINA DE CEMENTOS S.A.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por los periodos terminados al 30 de Setiembre 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 Conversión de 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						229,230											229,230	-12,284	216,946
7. Otro Resultado Integral						466	-680	-	-	-29,566	-	-	-	-	-	-30,246	-29,780	-2,334	-32,114
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						229,696	-680	-	-	-29,566	-	-	-	-	-30,246	199,450	-14,618	184,832	
9. Dividendos en Efectivo Declarados						-64,214										-64,214	-9,875	-74,089	
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						-										-2,022	354	-1,668	
Total incremento (disminución) en el patrimonio						163,460	-680	-	-	-29,566	-	-	-	-30,246	133,214	-24,139	109,075		
Saldos al 30 de Setiembre de 2017	1,646,503	-	-	-	329,301	1,880,356	-337	-	-	168,369	-	-	-	-	168,032	4,024,192	190,315	4,214,507	
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						200,716										200,716	-12,017	188,699	
7. Otro Resultado Integral						-	227	-	-	16,592	-	-	-	-	16,819	16,819	1,384	18,203	
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						200,716	227	-	-	16,592	-	-	-	-	16,819	217,535	-10,633	206,902	
9. Dividendos en Efectivo Declarados						-64,213										-64,213	-1,147	-65,360	
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						136,482	227	-	-	16,592	-	-	-	-	16,819	153,301	-11,759	141,542	
Saldos al 30 de Setiembre de 2018	1,646,503	-	-	-	329,301	1,995,867	-3,553	-	-	164,369	-	-	-	-	160,816	4,132,487	172,272	4,304,759	

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

Información financiera intermedia consolidada NO AUDITADA

Al 30 de Setiembre 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 tercer 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 Setiembre 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 Setiembre 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 Platano 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 Maraño S.R.L.). En el mes de febrero de 2018, en Junta General de Socios se aprobó el cambio de razón social de Hidroeléctrica Maraño S.R.L. a Celepsa Renovables S.R.L., empresa propietaria de la Central Hidroeléctrica Maraño, 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 1.1.

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 1.1.

- **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\$21,493,000 y adicionalmente se considera una venta por aproximadamente US\$23,480,000, los cuales se desarrollarán durante el cuarto trimestre del 2018 y 2019, 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,

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

mediante la Resolución Ministerial N° 315-2017-MEM/MD el Ministerio de Energía y Minas aprueba la transferencia a favor de la Compañía.

- 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 setiembre 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	1,303,247	1,319,970	730,373	688,006	572,874	631,964	(71,877)	(92,506)
Inversiones Imbabura S.A. y Subsidiarias (ii)	Cemento	100.00	-	100.00	-	1,862,826	1,838,119	437,793	404,284	1,425,033	1,433,835	80,335	75,128
Compañía Eléctrica El Platanal S.A. y Subsidiarias (iii)	Energía Eléctrica	90.00	-	90.00	-	1,258,972	1,287,261	565,572	612,640	693,400	674,621	18,870	23,951
Inversiones en Concreto y Afines S.A. y Subsidiarias (iv)	Concreto	93.38	-	93.38	-	1,010,852	808,787	581,497	397,194	429,355	411,593	19,748	16,957
Prefabricados Andinos Perú S.A.C. y Subsidiaria	Prefabricados	50.02	-	50.02	-	80,251	71,683	51,487	39,956	28,764	31,727	(3,751)	(4,024)
Staten Island Company, Inc. y Subsidiarias (v)	Holding	100.00	-	100.00	-	60,068	58,505	2,216	1,815	57,852	56,690	31,056	31,056
Prefabricados Andinos S.A.	Prefabricados	51.00	-	51.00	-	57,614	68,317	49,280	59,310	8,334	9,007	(1,270)	(3,876)
Transportes Lurín S.A.	Servicios	99.99	-	99.99	-	35,213	36,571	48	1,282	35,165	35,289	(124)	199
Depósito Aduanero Conchán S.A.	Servicios	99.99	-	99.99	-	2,393	2,315	1,126	830	1,267	1,485	(218)	(231)
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	Servicios	99.85	0.15	99.85	0.15	1,388	1,250	467	470	921	780	141	380

(i) Las 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) Saldo al 30 de setiembre de 2018 comparados con saldos al 30 de setiembre 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.

Con fecha 13 de diciembre de 2017, mediante escritura pública Homigonera Quito Horquito Cía. Ltda. realiza el cambio de razón social a Union de Concreteras Unicon Ucue Cia. Ltda.

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Valores razonables reconocidos a la fecha de la adquisición S/(000)
	<u>25,251</u>
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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Con fecha 22 de marzo de 2018, 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 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	
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	(69,387)

Al 30 de Setiembre 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 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 Setiembre 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 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 NIFF.

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

	S/(000)
Reclasificación del rubro Gasto de ventas al Ingreso por Venta	30,911

- 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12. No se aplica esta interpretación a impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye el tratamiento de los intereses y sanciones relacionados que se pudieran derivar. La Interpretación aborda específicamente los siguientes aspectos:

- Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.
- Las hipótesis que debe hacer una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
- Cómo debe determinar una entidad el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos.
- Cómo debe considerar una entidad los cambios en los hechos y circunstancias.

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

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 distribuable que de la distribución a los propietarios. Por tanto, una entidad reconoce las consecuencias fiscales de un dividendo en resultados, en otro resultado global o en patrimonio neto dependiendo de cómo registre la entidad esas transacciones o sucesos pasados. Estas modificaciones se aplicarán a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplique por primera vez estas modificaciones, lo hará desde la fecha de inicio del ejercicio comparativo más antiguo.

NIC 23 Costes por intereses – Costes por intereses capitalizables

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Al 30 de setiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Fondos fijos	1,224	1,072
Fondos por depositar	196	71
Cuentas corrientes (b)	123,622	67,216
Depósitos a plazo (c)	29,049	88,579
Fondo sujeto a restricción (d)	65	64
	<hr/>	<hr/>
	154,156	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 Setiembre 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/65,000 y S/64,000, respectivamente). 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 setiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017	Al 30 de setiembre 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)	410,235	331,345	14,132	12,660
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 18(c)	28,330	28,519	-	-
Provisión de facturas por cobrar (c)	21,359	24,759	-	-
Cuentas por cobrar diversas:				
Reclamos a terceros	11,927	17,071	2,923	2,922
Anticipos a proveedores	11,287	6,965	-	-
Préstamos al personal (e)	7,741	9,054	1,591	4,124
Reclamos a la Administración Tributaria (d)	12,254	1,230	31,549	38,399
Cuenta por cobrar al fondo del Escrow, nota 1.1	5,692	1,184	6,312	11,785
Otras cuentas por cobrar	21,075	20,481	841	718
	<u>529,900</u>	<u>440,608</u>	<u>57,348</u>	<u>70,608</u>
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (g)	10,203	20,570	5,075	5,157
Pago a cuenta del impuesto a las ganancias e impuesto temporal de los activos netos (f)	13,125	13,298	-	-
Instrumentos financieros derivados, nota 22(a)	608	280	-	-
	<u>23,936</u>	<u>34,148</u>	<u>5,075</u>	<u>5,157</u>
	<u>553,836</u>	<u>474,756</u>	<u>62,423</u>	<u>75,765</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (h)	(7,322)	(7,832)	(14,132)	(12,369)
	<u>546,514</u>	<u>466,924</u>	<u>48,291</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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Al 30 de Setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a provisiones por facturar por venta de energía, potencia y prefabricados de los meses de setiembre y diciembre de dichos años por S/21,359,000 y S/24,664,000 respectivamente, los cuales fueron facturados y cobrados en el mes siguiente.

(d) Al 30 de Setiembre 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 Setiembre 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 Setiembre 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 Maraño. Al 30 de Setiembre 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/5,075,000 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 setiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo Inicial	20,201	18,019
Estimación cargada a resultados	1,818	2,814
Recupero y castigo	(686)	(356)
Efecto de conversión	121	(276)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	21,454	20,201
	<hr/>	<hr/>

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación para cuentas de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 30 de Setiembre 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 setiembre de 2018			
	No deteriorado	Deteriorado	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
No vencido -	480,597	78	480,675
Vencido -			
Hasta 1 mes	46,140	22	46,162
De 1 a 3 meses	15,791	20	15,811
De 3 a 6 meses	8,932	110	9,042
Más de 6 meses	14,942	21,224	36,166
Total (*)	<u>566,402</u>	<u>21,454</u>	<u>587,856</u>

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 (*)	<u>491,295</u>	<u>20,201</u>	<u>511,496</u>

- (*) El saldo no incluye los rubros por impuesto a las ganancias y el crédito fiscal por impuesto general a las ventas por aproximadamente S/28,403,000 y S/39,025,000 al 30 de setiembre 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 setiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Productos terminados	33,710	36,338
Productos en proceso (b)	222,848	229,385
Materia prima y auxiliares (c)	162,089	153,053
Envases y embalajes	27,482	25,225
Suministros diversos (d)	301,812	282,632
Inventarios por recibir	1,757	4,102
	<hr/>	<hr/>
	749,698	730,735
Estimación para desvalorización de inventarios (e)	(37,277)	(32,108)
	<hr/>	<hr/>
	712,421	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 Setiembre de 2018, el Grupo principalmente mantiene en stock carbón importado y nacional, así como clinker importado por aproximadamente S/50,467,000 y S/14,707,000, respectivamente (S/63,860,000 y S/14,528,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2017).

(d) Al 30 de Setiembre 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

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

	Al 30 de setiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	32,108	22,809
Estimación cargada a resultados	5,820	9,961
Recupero	-	(102)
Efecto de conversión	(651)	490
Castigo	-	(1,050)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	37,277	32,108
	<hr/>	<hr/>

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

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

	Al 30 de setiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Costo -		
Saldo Inicial	9,849,987	9,649,982
Adiciones (d)	182,145	293,105
Adquisición de Subsidiaria, ver nota 1.1	29,764	47,434
Reclasificación (f)	-	11,247
Retiros y ventas (e)	(14,056)	(77,333)
Otros	-	7,072
Efecto de conversión	37,593	(81,520)
	<hr/>	<hr/>
Saldo Final	10,085,433	9,849,987
	<hr/>	<hr/>
Depreciación acumulada -		
Saldo Inicial	2,666,734	2,298,663
Depreciación del periodo (g)	352,538	453,110
Retiros y ventas (e)	(9,296)	(62,957)
Otros	-	34
Efecto de conversión	13,060	(22,116)
	<hr/>	<hr/>
Saldo Final	3,023,036	2,666,734
	<hr/>	<hr/>
Importe neto en libros:	7,062,397	7,183,253
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 30 de Setiembre 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 Setiembre de 2018, el valor en libros de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento y retroarrendamiento financiero ascienden a aproximadamente S/648,894,000 (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 Setiembre de 2018, corresponden principalmente a:
- (i) Al proyecto de la Planta Térmica Atocongo y a las Obras Complementarias Carpapata III por S/ 22,550,000.
 - (ii) Adquisición de camiones mixer, overhaul y cargadores frontales de equipos de UNICON Perú, CONCREMAX y UNICON Ecuador por aproximadamente S/19,109,000, S/1,435,000 y S/2,193,000, 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/8,554,000.
- 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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.

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

	Al 30 de setiembre de 2018	Al 30 de setiembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Costo de ventas	331,479	325,023
Gastos de administración y ventas	8,698	8,337
Otros gastos	11,890	10,729
Inventarios en proceso	471	460
	<hr/>	<hr/>
	352,538	344,549
	<hr/>	<hr/>

(h) Al 30 de Setiembre 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 hipotecas prediales sobre inmuebles (1) Hipoteca predial por aproximadamente US\$5,520,000 sobre el inmueble ubicado en el Callao; a fin de garantizar el préstamo obtenido con el Banco Internacional del Perú, ver nota 10. (2) Hipotecas prediales por aproximadamente USD 40,117,000 sobre los inmuebles ubicados en el distrito del Cercado de Lima y Villa el Salvador; a fin de garantizar el préstamo obtenido con el Banco Scotiabank para la compra de UNICON Chile (antes Hornigonera Independencia S.A.), 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 setiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Costo -		
Saldo Inicial	342,486	340,688
Adiciones	5,594	9,147
Adquisición de Subsidiaria, ver nota 1.1	1	-
Reclasificación	-	156
Otros	-	(923)
Efecto de conversión	3,462	(6,582)
	<hr/>	<hr/>
Saldo Final	351,543	342,486
	<hr/>	<hr/>
Amortización acumulada -		
Saldo Inicial	140,371	107,799
Amortización del periodo (b)	15,958	34,408
Otros	-	(106)
Efecto de conversión	924	(1,730)
	<hr/>	<hr/>
Saldo Final	157,253	140,371
	<hr/>	<hr/>
Importe neto en libros:	194,290	202,115
	<hr/>	<hr/>

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

	Al 30 de setiembre de 2018	Al 30 de setiembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Costo de ventas	2,491	2,235
Gastos de administración y ventas	1,935	1,750
Otros gastos	11,532	10,930
	<hr/>	<hr/>
	15,958	14,915
	<hr/>	<hr/>

(c) Al 30 de Setiembre 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 Setiembre 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 setiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Activos diferidos por desbroce (b)	119,533	122,977
Otros	53,668	35,206
	<u>173,201</u>	<u>158,183</u>
Corriente	44,437	26,098
No corriente	128,764	132,085
	<u>173,201</u>	<u>158,183</u>

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

	Al 30 de setiembre 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 período	3,444	4,155
	<u>45,379</u>	<u>41,935</u>
Saldo Final	45,379	41,935
Importe neto en libros:	<u>119,533</u>	<u>122,977</u>

Al 30 de Setiembre 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 30 de Setiembre de 2018, la Compañía y sus asesores técnicos determinaron 179,290,000 y 116,240,000, 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 30 de setiembre del 2018 fue de 3,196,000 y 812,000 toneladas métricas, respectivamente. El costo para la preparación de canteras por la remoción de residuos para el año 2018 asciende a aproximadamente S/4,304,000 (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 setiembre de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	Porción corriente	Porción no corriente	Total	Porción corriente	Porción no corriente	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Sobregiros bancarios (a.1)	106,266	-	106,266	31,357	-	31,357
Cesión de pagos (a.2)	-	-	-	30,828	-	30,828
Pagarés bancarios (b)	143,599	161,798	305,397	238,415	200,470	438,885
Bonos y deudas bancarias a largo plazo (d)	311,965	3,517,489	3,829,454	410,279	3,548,291	3,958,570
	<u>561,830</u>	<u>3,679,287</u>	<u>4,241,117</u>	<u>710,879</u>	<u>3,748,761</u>	<u>4,459,640</u>

(a.1) Al 30 de setiembre de 2018 los sobregiros corresponden principalmente a obligaciones de SKANON con diferentes bancos en moneda extranjera por un total de US\$ 14,867,000 y de UNACEM por S/. 57,061,000 con el Banco Internacional del Perú.

(a.2) 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 2.67 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 Setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo por banco se compone de la siguiente manera:

Acreedor	Al 30 de setiembre	Al 31 de diciembre
	de 2018	de 2017
	S/(000)	S/(000)
Citibank N.A. New York	208,026	227,150
BBVA Banco Continental	60,000	44,444
Scotiabank Perú S.A.A.	28,125	56,251
Banco Internacional S.A. -Ecuador	4,953	9,735
Banco de Crédito del Perú - BCP	4,293	7,200
Banco Santander Uruguay	-	94,105
	<u>305,397</u>	<u>438,885</u>

(c) Al 30 de Setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los intereses por pagar de los pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/2,172,000 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 Setiembre de 2018 y 2017, los gastos por intereses ascendieron aproximadamente a S/15,027,000 y S/27,023,000, 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 setiembre 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	2,063,750	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)	379,730	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/>
				2,563,480	2,530,386
Costo amortizado				(22,527)	(25,895)
				<hr/>	<hr/>
				2,540,953	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)	99,060	121,688
Banco de Crédito del Perú – BCP (h)	3.35	Setiembre 2021	Fideicomiso de administración y garantía ,ver nota 20.1(c)	74,914	85,376
				<hr/>	<hr/>
				173,974	207,064
Costo amortizado				(1,502)	(1,875)
				<hr/>	<hr/>
				172,472	205,189
Préstamos bancarios -					
Banco Internacional del Perú – INTERBANK (l) y (p)	Entre 4.35 y 5.85	Entre Marzo 2019 y Marzo 2020	No presenta garantía	277,344	302,541
BBVA Banco Continental (k) y (p)	5.20	Noviembre 2021	No presenta garantía	111,429	120,000
Scotiabank del Perú (k) y (p)	5.80	Diciembre 2021	No presenta garantía	111,429	120,000
Banco de Crédito del Perú S.A.A. – BCP	6.25	Agosto 2030	Garantía sobre bienes inmuebles, ver nota 6(i)	103,683	81,220
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	83,816	142,084
Scotiabank del Perú S.A.A	4.90	Abril 2025	Garantía sobre bienes inmuebles, ver nota 6(i)	72,000	-
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)	37,360	55,868
Banco Internacional del Perú – INTERBANK	5.25	Febrero 2022	Bienes arrendados	18,341	21,664
Banco Scotiabank (Chile)	Libor a 30 días +3.36 y libor a 90 días +1.75	Julio y Agosto 2019	Carta de crédito, ver nota 20.1(b)	16,248	17,412
Banco Internacional del Perú – INTERBANK	2.87	Mayo 2021	Terreno ,ver nota 6(i)	12,404	14,122
Scotiabank del Perú S.A.A.	3.30	Febrero 2020	No presenta garantía	11,557	-
Bank of Nova Scotia (p)	-	-	-	-	65,305
Scotiabank del Perú S.A.A.	-	-	-	-	11,358
BBVA Banco Continental (p)	-	-	-	-	10,108
Menores de S/10,000,000				42,651	36,092
				<hr/>	<hr/>
				898,262	997,774
Costo amortizado				(3,665)	(5,471)
				<hr/>	<hr/>
				894,597	992,303

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Retroarrendamiento financiero -					
Banco de Crédito del Perú-BCP(h)	6.50	Diciembre 2020	Bienes Arrendados	75,229	87,874
				<u>75,229</u>	<u>87,874</u>
Costo amortizado				(968)	(1,290)
				<u>74,261</u>	<u>86,584</u>
Arrendamiento financiero -					
Consorcio Transmantaro	12.00	Julio 2039	Bienes arrendados	51,750	51,124
Scotiabank del Perú S.A.A.	Entre 2.40 y 6.40	Entre Febrero 2019 y Agosto 2021	Bienes arrendados	23,529	20,151
Banco de Crédito e Inversiones (BCI)	5.63	Noviembre 2027	Bienes arrendados	13,000	13,866
Scotiabank del Perú S.A.A.	4.00	Agosto 2021	Bienes arrendados	11,616	-
Banco Internacional del Perú - INTERBANK (j) y (p)	5.80	Octubre 2018	Bienes arrendados	2,135	20,548
Banco de Crédito del Perú - BCP (i) y (p)	-	-	-	-	23,701
Menores a S/10,000,000				32,269	29,117
				<u>134,299</u>	<u>158,507</u>
Factoring				3,295	2,861
Letras en descuento				9,577	8,635
				<u>3,829,454</u>	<u>3,958,570</u>
Total				<u>3,829,454</u>	<u>3,958,570</u>
Menos - Porción corriente				<u>311,965</u>	<u>410,279</u>
				<u>3,517,489</u>	<u>3,548,291</u>
Porción no corriente					

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)

El 30 de octubre de 2018 se realizó una redención parcial de dichos bonos por US\$ 400,000,000, ver nota 24(a)

- (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 Setiembre 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 Setiembre 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 Setiembre 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 periodo de gracia.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 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 horno 1 de 3,200 a 7,500 toneladas de clínker diarios. La Compañía culminó dicho proyecto en el año 2013.

Al 30 de Setiembre de 2018, el valor neto en libros de los activos de la ampliación del horno 1 asciende aproximadamente a S/502,886,000 (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 período 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 Setiembre 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/53,883,000 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).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (o) Los intereses generados por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo mantenidas por los años terminados al 30 de Setiembre de 2018 y de 2017, ascendieron aproximadamente S/165,951,000 y S/171,543,000, respectivamente se incluye en el rubro "Costos financieros" del estado consolidado de resultados, ver nota 16.
- (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 Setiembre 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 Setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, excepto por lo indicado por las subsidiarias PREANSA Perú y PREANSA Chile.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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:

- 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 Setiembre 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 Setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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

	Al 30 de setiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	4,459,640	4,984,623
Adiciones	721,833	854,926
Pagos	(970,581)	(1,269,698)
Costo amortizado	5,869	4,432
Diferencia en cambio	16,499	(105,184)
Efecto de conversión	7,857	(19,251)
Otros	-	9,792
Saldo final	4,241,117	4,459,640

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 setiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	425,823	351,755
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 15(c)	162,126	144,688
Ingresos diferidos (c)	68,732	55,829
Intereses por pagar, nota 10(c) y (n)	56,055	30,918
Remuneraciones y vacaciones por pagar	53,710	41,537
Impuesto general a las ventas por pagar	19,332	6,589
Tributos por pagar	17,050	13,699
Préstamo por pagar a BSA (f)	12,729	-
Dividendos por pagar	7,749	9,001
Cuentas por pagar a terceros (e)	4,862	6,483
Remuneración del Directorio	2,659	4,264
Valorizaciones de obra (d)	-	21,027
Otras cuentas por pagar	49,570	49,202
	<hr/>	<hr/>
	880,397	734,992
	<hr/>	<hr/>
Por plazo -		
Porción corriente	795,516	665,704
Porción no corriente	84,881	69,288
	<hr/>	<hr/>
	880,397	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 Setiembre 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 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a:
- (i) Mota-Engil Perú S.A. por aproximadamente S/21,027,000, 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

diversas" por S/21,675,000. Los mismos vienen siendo reconocidos en el estado consolidado de resultados de acuerdo 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 setiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017	Al 30 de setiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Participaciones de los trabajadores (b)	39,327	50,951	-	-
Compensación por tiempo de servicios	9,115	3,044	-	-
Jubilación patronal de trabajadores (c)	-	-	15,741	14,269
Provisión por desahucio de trabajadores (c)	-	-	3,898	3,598
Provisión por cierre de canteras (d)	6,683	3,192	23,425	23,642
Otras provisiones	407	407	12,019	13,831
	<u>55,532</u>	<u>57,594</u>	<u>55,083</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 está basada 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 Setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el gasto por participación a los trabajadores asciende aproximadamente a S/56,514,000 y S/74,798,000, respectivamente, y se registra en el estado consolidado de resultados.

- (c) Al 30 de Setiembre 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 Setiembre 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 setiembre 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	1,342	(67,464)
Otros	-	(1,674)
Efecto de conversión	2,175	(6,452)
	<hr/>	<hr/>
Saldo Final	144,000	140,483
	<hr/>	<hr/>
Pasivo por impuesto a la renta diferido -		
Saldo Inicial	(676,802)	(671,069)
Efecto en estado consolidado de resultados	13,532	(3,200)
Adquisición de subsidiarias, ver nota 1.1	(2,933)	(4,049)
Cargo a resultados integrales	86	22
Otros	-	(594)
Efecto de conversión	(954)	2,088
	<hr/>	<hr/>
Saldo Final	(667,071)	(676,802)
	<hr/>	<hr/>
Total, por pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	(523,071)	(536,319)
	<hr/>	<hr/>

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

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Corriente	(139,581)	(126,418)
Diferido	14,876	(7,748)
	<hr/>	<hr/>
	(124,705)	(134,166)
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

14. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 30 de Setiembre 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.

	Número de acciones	Porcentaje de participación
Accionistas		%
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	714,311,308	43.38
Inversiones Andino S.A.	399,979,008	24.29
AFPs	335,325,476	20.37
Otros	196,887,616	11.96
	<u>1,646,503,408</u>	<u>100.00</u>

Al 30 de Setiembre de 2018, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/2.30 (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 Setiembre 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, 27 de abril y 26 de julio de 2018, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/64,214,000 (S/0.039 por acción común), cuyo pago se efectuó el 28 de febrero, 31 de mayo y 28 de agosto 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.

Asimismo, en el año 2018 las subsidiarias de CELEPSA e IMBABURA distribuyeron dividendos a sus accionistas no controladores por aproximadamente S/1,147,000. En el año 2017 CELEPSA INVECO e IMBABURA distribuyeron dividendos a sus accionistas no controladores por aproximadamente S/9,875,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(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 Setiembre 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	109,660	98,833
Imbabura S.A. y Subsidiarias	57,301	50,917
Staten Island Company, Inc. y Subsidiarias	828	(225)
Prefabricados Andinos Perú S.A. y Subsidiaria	(209)	(603)
Prefabricados Andinos S.A. - Chile	(1,159)	(948)
Inversiones en Concreto y Afines S.A. y Subsidiarias	(2,052)	(197)
	<hr/>	<hr/>
	164,369	147,777
	<hr/>	<hr/>

15. Ventas netas, costo de ventas y utilidad bruta

A continuación, se presenta la composición del rubro al 30 de setiembre de:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Cemento	1,716,411	1,630,043
Concreto	1,024,731	783,448
Energía	176,175	169,931
	<hr/>	<hr/>
Ventas netas	2,917,317	2,583,422
	<hr/>	<hr/>
Costo de Ventas	(2,094,164)	(1,794,904)
	<hr/>	<hr/>
Utilidad Bruta	823,153	788,518
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Gastos de administración

A continuación, se presenta la composición del rubro al 30 de setiembre de:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Gastos de personal	94,834	94,275
Servicio de gerencia, nota 18(b)	40,796	61,342
Servicios prestados por terceros	35,592	33,724
Donaciones	11,264	10,946
Cargas diversas de gestión	10,061	7,713
Depreciación, nota 7(d)	8,609	8,267
Tributos	7,185	6,610
Estimación de cobranza dudosa	1,818	897
Amortización	1,627	1,485
Regalías mineras	1,007	876
Otros	8,955	9,338
	<hr/>	<hr/>
	221,748	235,473
	<hr/>	<hr/>

17. Costos financieros

Al 30 de Setiembre de 2018 y de 2017, este rubro está compuesto principalmente por los intereses por bonos emitidos y deudas con entidades bancarias por S/ 184,142,000 y S/ 202,421,000, respectivamente.

18. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Naturaleza de la relación -

Al 30 de Setiembre 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 58.92 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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

- **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 22.3 y 22.5 por ciento del total de venta de cemento de la Compañía al 30 de Setiembre 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 Setiembre de 2018 y de 2017 fueron las siguientes:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Ingresos -		
Ventas de cemento -		
La Viga S.A.	313,382	300,124
Asociación UNACEM	457	340
Dividendos ganados -		
Ferrocarril Central Andino S.A.	2,572	3,209
Costos y/o gastos -		
Servicio de gerencia (ver nota 16) -		
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	29,373	44,166
Inversiones Andino S.A.	11,423	17,176
Servicios de Ingeniería y asistencia técnica -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	13,613	12,928
Compra de aditivos -		

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

BASF Contruction Chemicals Perú S.A.	30,953	23,600
Gasto por servicio de vigilancia -		
Vigilancia Andina S.A.	20,770	19,031
Comisiones y fletes por venta de cemento -		
La Viga S.A.	14,681	13,937
Servicio soporte de sistema pagados -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	3,130	3,285
Servicios de gestión de proyectos -		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	2,239	3,192
Otros gastos -		
BASF Contruction Chemicals Perú S.A.	2,066	1,748
Inversiones Andino S.A.	1,113	1,115
ARPL Tecnología Industrial S.A.	633	222
Otros ingresos -		
BASF Contruction Chemicals Perú S.A.	4,226	4,040
La Viga S.A.	132	148
Vigilancia Andina S.A.	84	76
Asociación UNACEM	45	23

- (c) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 30 de Setiembre 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.	27,771	28,024
BASF Contruction Chemicals Perú S.A.	185	320
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	157	155
Otras menores	217	20
	<hr/>	<hr/>
	28,330	28,519
	<hr/>	<hr/>
Cuentas por pagar, nota 11(a)		
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	91,365	72,689
Inversiones Andino S.A.	30,306	20,972
ARPL Tecnología Industrial S.A.	27,079	32,905
BASF Construction Chemicals Perú S.A.	9,729	13,633
Vigilancia Andina S.A.	2,087	1,447
La Viga S.A.	1,560	3,042
	<hr/>	<hr/>
	162,126	144,688
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Porción corriente	97,402	91,510
Porción no corriente	64,724	53,178
	<hr/>	<hr/>
	162,126	144,688
	<hr/>	<hr/>

- (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 Setiembre de 2018 y de 2017 ascendieron aproximadamente a S/19,382,000 y S/19,730,000, 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 setiembre de 2018	Al 30 de setiembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Numerador		
Utilidad atribuible a las acciones comunes	200,716	229,230
	<hr/>	<hr/>
	2018	2017
	En miles	En miles
Denominador		
Promedio de acciones comunes en circulación	1,646,503	1,646,503
	<hr/>	<hr/>
	2018	2017
	S/	S/
Utilidad neta por acción básica y diluida	0.122	0.139
	<hr/>	<hr/>

20. Compromisos y contingencias

20.1 Compromisos financieros –

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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 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 (INDECOPI), 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 INDECOPI, 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 Setiembre de 2018 por aproximadamente S/59,839,000 (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 Setiembre de 2018 por US\$200,000, equivalente aproximadamente a S/660,000 (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 Setiembre de 2018 por aproximadamente S/10,786,000 (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 2019, 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 agosto de 2019.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- 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.

(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 setiembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	Pagos mínimos S/(000)	Valor presente de los pagos por arrendamientos S/(000)	Pagos mínimos S/(000)	Valor presente de los pagos por arrendamientos S/(000)
En un año	67,118	52,641	98,189	82,121
Entre un año y más años	273,728	155,919	282,799	162,970
Total, pagos a efectuar	340,846	208,560	380,988	245,091
Menos - costos financieros	(132,286)	-	(135,897)	-
Valor de los pagos mínimos por arrendamientos	208,560	208,560	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 Cementos 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 Setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 30 de Setiembre 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)	1,536,805	1,395,303
Compañía Eléctrica El Platanal S.A. y Subsidiarias	333,212	334,920
Prefabricados Andinos S.A. - PREANSA Chile	35,798	39,951
Prefabricados Andinos Colombia S.A.S	9,024	7,084
Depósito Aduanero Conchán S.A.	2,812	2,523
Otras subsidiarias peruanas menores	910	365

- (i) Las pérdidas tributarias arrastrables de las subsidiarias en los Estados Unidos de América ascendían a aproximadamente US\$465,981,000 (equivalente a S/1,536,805,000), 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 una 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. En los meses de agosto y setiembre, el Tribunal Fiscal emitió sentencias por dichos periodos, resolviendo a favor de la Compañía los reparos al valor de las exportaciones y manteniendo otros reparos; asimismo, ordenó que la SUNAT proceda a efectuar la reliquidación de los valores en virtud de lo resuelto por el Tribunal, reliquidación que a la fecha no ha sido notificada a la Compañía y que deberá considerar las solicitudes de devolución de los años 2004, 2005 y 2006 presentadas.

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 2001, 2002, 2003, 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/ 3,272,000, 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 Setiembre de 2018, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias, de acuerdo a la Gerencia y sus asesores legales.

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 Setiembre de 2018, PREANSA Perú presenta reclamaciones ante la autoridad tributaria por S/481,000 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/7,028,000, 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/. 2,005,000, en el mes de agosto del 2018 la SUNAT procedió a la devolución de dicho importe más intereses.

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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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 enero de 2018 UNACEM Ecuador presentó un Recurso Extraordinario de Casación a la Corte Nacional, el cual ha sido parcialmente admitido. En octubre de 2018 se realizó la audiencia de prueba y la audiencia de juicio se realizará en noviembre 2018.

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 Setiembre 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 Setiembre 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.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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.

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 Setiembre 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 financieros 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 setiembre 2018	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
					Al 30 de setiembre 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%	-	202
Bank of Nova Scotia	2,083	Agosto 2018	Libor a 3 meses + 2.35%	0.825%	-	78
Banco Scotiabank (Chile) (*)	927	Julio 2019	Libor a 30 días + 3.36%	9.500%	450	-
Banco Scotiabank (Chile) (*)	3,993	Agosto 2019	Libor a 3 meses + 1.75%	5.50%	158	-
Total, nota 22(a)					608	280
Pasivo -						
Banco de Crédito e Inversiones (BCI)	3,937	Noviembre 2027	6.78%	3.3766%	767	957
Banco Scotiabank (Chile) (*)	927	Julio 2019	Libor a 30 días + 3.36%	9.50%	-	810
Banco Scotiabank (Chile) (*)	3,993	Agosto 2019	Libor a 3 meses + 1.75%	5.50%	-	637
Total, nota 22(a)					767	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 Setiembre de 2018 y 2017 el Grupo ha reconocido un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/3,164,000 y S/3,855,000 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 setiembre 2018	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
					Al 30 de setiembre de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
	US\$(000)					
Pasivo -						
Citibank N.A. - New York	63,000	Abril de 2019	Libor a 3 meses + 1.08%	5.20%	4,314	9,845
Total, nota 22(a)					<u>4,314</u>	<u>9,845</u>

Al 30 de Setiembre 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 Setiembre de 2018 el efecto asciende aproximadamente a S/5,532,000 (S/4,426,000 al 30 de Setiembre 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 Setiembre de 2018 y de 2017 fue una pérdida y ganancia neta de aproximadamente S/33,221,000 y S/83,078,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado consolidado de resultados.

Al 30 de Setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Grupo mantiene unos "Cross Currency Interest Rate Swap" ascendente a S/522,000 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 Setiembre de 2018 y de 2017, es un egreso e ingreso por aproximadamente S/186,000 y S/2,206,000, 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 Setiembre de 2018, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.298 para la compra y S/3.302 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 Setiembre 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	9,932	32,754	18,226	59,015
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	60,679	200,123	29,908	96,838
	<u>70,611</u>	<u>232,877</u>	<u>48,134</u>	<u>155,853</u>
Pasivos				
Otros pasivos financieros	(817,279)	(2,698,655)	(879,760)	(2,854,817)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(54,672)	(180,539)	(40,836)	(132,516)
Instrumentos financieros derivados	(1,539)	(5,081)	(3,775)	(12,249)
	<u>(873,490)</u>	<u>(2,884,275)</u>	<u>(924,371)</u>	<u>(2,999,582)</u>
Instrumentos financieros derivados de moneda extranjera	(158)	(522)	(104)	(336)
Posición pasiva, neta	<u>(803,037)</u>	<u>(2,651,920)</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 Setiembre 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	(132,596)	(142,203)
10	(265,191)	(284,407)
-5	132,596	142,203
-10	265,191	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 Setiembre 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 setiembre de 2018			
	De 1 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 4 a más años	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	795,516	11,494	73,387	880,397
Otros pasivos financieros				
Amortización del capital	561,830	949,217	2,730,070	4,241,117
Flujo por pago de intereses	172,124	306,739	434,110	912,973
Total pasivos	1,529,470	1,267,450	3,237,567	6,034,487
	Al 31 de diciembre de 2017			
	De 1 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 4 a más años	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	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 de la ratio de apalancamiento. Esta 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 Setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la ratio de apalancamiento se determina:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Otros pasivos financieros, nota 10	4,241,117	4,459,640
Cuentas por pagar comerciales y relacionadas y otras cuentas por pagar, nota 11	880,397	734,992
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 3	(154,156)	(157,002)
Deuda neta (a)	4,967,358	5,037,630
Patrimonio neto	4,304,759	4,163,217
Capital total y deuda neta (b)	9,272,117	9,200,847
Índice de apalancamiento (a/b)	0.536	0.548

Durante los ejercicios terminados al 30 de Setiembre 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 Setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	608	280
Total activo, nota 4(a) y 21.1(i)(a)	<u>608</u>	<u>280</u>
Instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	5,603	12,585
Total pasivo, nota 21.1(i) y(ii)	<u>5,603</u>	<u>12,585</u>

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 Setiembre 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 (*)	3,829,454	3,406,909	3,958,570	3,617,064

(*) Al 30 de setiembre 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 setiembre de 2018							Al 30 de setiembre 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	1,716,411	1,024,731	176,175	-	2,917,317	-	2,917,317	1,630,043	783,448	169,931	-	2,583,422	-	2,583,422
Inter segmentos	203,547	66,579	56,802	7,327	334,255	(334,255)	-	188,636	56,670	51,026	10,250	306,582	(306,582)	-
Total de ingresos	1,919,958	1,091,310	232,977	7,327	3,251,572	(334,255)	2,917,317	1,818,679	840,118	220,957	10,250	2,890,004	(306,582)	2,583,422
Utilidad bruta	648,289	111,130	61,268	141	820,828	2,325	823,153	636,537	94,221	56,745	1,470	788,973	(455)	788,518
Ingresos (gastos) operativos														
Gastos de administración	(180,878)	(44,791)	(10,779)	(3,651)	(240,099)	18,351	(221,748)	(200,264)	(38,952)	(9,955)	(3,173)	(252,344)	16,871	(235,473)
Gastos de ventas	(48,075)	(15,783)	(1,869)	-	(65,727)	1,613	(64,114)	(39,863)	(15,570)	(2,090)	-	(57,523)	4,429	(53,094)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	102,808	15,219	5,212	539	123,778	(127,290)	(3,512)	231,131	13,557	(109)	5,999	250,578	(276,373)	(25,795)
Utilidad operativa	522,144	65,775	53,832	(2,971)	638,780	(105,001)	533,779	627,541	53,256	44,591	4,296	729,684	(255,528)	474,156
Otros Ingresos (gastos)														
Participación en ganancia neta de asociadas	-	2,367	-	-	2,367	-	2,367	-	998	-	-	998	-	998
Ingresos financieros	11,125	1,590	31	555	13,301	-	13,301	8,066	4,038	30	534	12,668	-	12,668
Costos financieros	(157,373)	(18,185)	(21,080)	(6,184)	(202,822)	-	(202,822)	(178,569)	(15,514)	(20,438)	(5,267)	(219,788)	-	(219,788)
Diferencia en cambio, neta	(26,834)	(296)	(5,831)	263	(32,698)	(523)	(33,221)	69,421	2,057	11,134	466	83,078	-	83,078
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	349,062	51,251	26,952	(8,337)	418,928	(105,524)	313,404	526,459	44,835	35,317	29	606,640	(255,528)	351,112
Impuesto a las ganancias	(106,300)	(10,311)	(8,082)	(12)	(124,705)	-	(124,705)	(113,255)	(9,248)	(11,366)	(297)	(134,166)	-	(134,166)
Utilidad neta por segmento	242,762	40,940	18,870	(8,349)	294,223	(105,524)	188,699	413,204	35,587	23,951	(268)	472,474	(255,528)	216,946
Utilidad antes de impuestos por segmento	495,310	65,479	48,001	(2,708)	606,082	(292,678)	313,404	696,962	55,313	55,725	4,762	812,762	(461,650)	351,112
	Al 30 de setiembre 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	7,475,864	1,266,098	1,255,253	98,330	10,095,545	152,882	10,248,427	7,635,973	1,065,155	1,283,844	98,019	10,082,991	148,931	10,231,922
Pasivos operativos	481,158	456,458	85,557	4,045	1,027,218	4,916,450	5,943,668	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 setiembre 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	606,082	812,762
Ingresos financieros	13,301	12,668
Costos financieros	(202,822)	(219,788)
Participación en la ganancia neta de asociadas	2,367	998
Inter segmento	(105,524)	(255,528)
	<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de impuestos por segmento	313,404	351,112
	<hr/>	<hr/>

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

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Conciliación de los activos -		
Activos operativos del segmento	10,095,545	10,082,991
Activo por impuesto a las ganancias diferido	144,000	140,483
Instrumentos derivados	608	280
Otros activos	8,274	8,168
	<hr/>	<hr/>
Activos operativos del Grupo	10,248,427	10,231,922
	<hr/>	<hr/>
Conciliación de los pasivos -		
Pasivos operativos del segmento	1,027,218	915,414
Otros pasivos financieros	4,241,117	4,459,640
Cuentas por pagar a directores	2,659	4,264
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	667,071	676,802
Instrumentos derivados	5,603	12,585
	<hr/>	<hr/>
Pasivos operativos del Grupo	5,943,668	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 setiembre de 2018 y de 2017:

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Ingresos provenientes de clientes		
Perú	2,090,225	1,943,695
Ecuador	407,241	378,905
Estados Unidos	301,225	231,233
Chile	115,867	29,589
Colombia	2,759	-
	<hr/>	<hr/>
Ingresos totales según estado del resultado consolidado	2,917,317	2,583,422
	<hr/>	<hr/>

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

	2018	2017
	S/(000)	S/(000)
Activos no corrientes:		
Perú	6,716,325	6,839,404
Estados Unidos	1,186,070	1,209,247
Ecuador	762,357	757,355
Chile	84,103	45,040
Colombia	32,467	32,225
	<hr/>	<hr/>
Activos totales no corrientes según estado de situación financiera	8,781,322	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

- a) Con fecha 10 de octubre de 2018 la Compañía ha instruido a The Bank of New York Mellon (el "Trustee") la redención parcial de un total de USD 400,000,000 (Cuatrocientos millones de dólares de los Estados Unidos de Norte América) de sus denominados "5.875% Senior Unsecured Notes due 2021" (los "Bonos ") conforme lo establecido en la sección 3.01 del Indenture de la emisión realizada el 30 de Octubre de 2014 por un total de USD 625,000,000 (Seiscientos veinticinco millones de dólares de los Estados Unidos de Norte América). La redención parcial de los Bonos se realizó el 30 de octubre de 2018, fecha del primer Call Option ("Opción de compra") de los bonos a un precio igual a 102.93750% del principal. Adicionalmente, en la misma fecha, se pagaron todos los intereses devengados a la fecha.

Esta transacción está en línea con lo aprobado por el Directorio el 21 de setiembre de 2018, de financiar hasta USD 490,000,000 (Cuatrocientos noventa millones de dólares de los Estados Unidos de Norte América), para la refinanciación de pasivos existentes en dólares norteamericanos y otros usos corporativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- b) Con fecha 10 de octubre de 2018 ha quedado perfeccionada y consumada la transferencia del 100 por ciento de las acciones representativas del capital social de CEMENTOS PORTLAND S.A, efectuada por las empresas CEMENTOS BIO BIO S.A. y VOTARANTIM CIMENTOS S.A. a favor de UNACEM S.A.A por el precio total de USD 28,095,802.