

Unión Andina de Cementos S.A.A.

**Información financiera intermedia separada NO AUDITADA
al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017**

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Marzo 2018 y 31 de Diciembre, 2017
(En miles de nuevos soles)

	Notas	Al 31 de Marzo, 2018	Al 31 de Diciembre, 2017
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	15,955	97,704
Otros Activos Financieros		0	0
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		564,449	461,294
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	4	78,847	70,860
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	4	31,962	27,123
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	445,804	358,196
Anticipos	4	7,836	5,115
Inventarios	5	507,563	533,321
Activos Biológicos		0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	0	0
Otros Activos no financieros		8,451	8,145
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		1,096,418	1,100,464
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		0	0
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios		0	0
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios		0	0
Total Activos Corrientes		1,096,418	1,100,464
Activos No Corrientes			
Otros Activos Financieros		0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	6	3,290,524	3,289,323
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	104,372	104,372
Cuentas por Cobrar Comerciales		58,927	58,927
Otras Cuentas por Cobrar		45,445	45,445
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		0	0
Anticipos		0	0
Activos Biológicos		0	0
Propiedades de Inversión		0	0
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	7	3,834,427	3,894,622
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	36,122	44,353
Activos por impuestos diferidos		0	0
Plusvalía	9	9,745	9,745
Otros Activos no financieros	8	122,129	122,977
Total Activos No Corrientes		7,397,319	7,465,392
TOTAL DE ACTIVOS		8,493,737	8,565,856

	Notas	Al 31 de Marzo, 2018	Al 31 de Diciembre, 2017
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	11	395,262	486,064
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		274,195	277,176
Cuentas por Pagar Comerciales	10	86,833	120,652
Otras Cuentas por Pagar	10	87,952	60,746
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	10	84,545	80,429
Ingresos diferidos	12	14,865	15,349
Provisión por Beneficios a los Empleados		0	0
Otras provisiones	13	13,492	25,719
Pasivos por Impuestos a las Ganancias		17,712	43,075
Otros Pasivos no financieros		0	0
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		700,661	832,034
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		0	0
Total Pasivos Corrientes		700,661	832,034
Pasivos No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	11	2,835,713	2,906,854
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		0	0
Cuentas por Pagar Comerciales		0	0
Otras Cuentas por Pagar		0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		0	0
Ingresos Diferidos		0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados		0	0
Otras provisiones	13	15,778	15,778
Pasivos por impuestos diferidos	14	522,043	524,734
Otros pasivos no financieros	24.1(i)	7,301	9,845
Total Pasivos No Corrientes		3,380,835	3,457,211
Total Pasivos		4,081,496	4,289,245
Patrimonio			
Capital Emitido		1,646,503	1,646,503
Primas de Emisión		0	0
Acciones de Inversión		0	0
Acciones Propias en Cartera		0	0
Otras reservas de capital		329,301	329,301
Resultados Acumulados		2,436,252	2,300,610
Otras reservas de Patrimonio		185	197
Total Patrimonio	15	4,412,241	4,276,611
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8,493,737	8,565,856

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Resultados
 Por los periodos terminados al 31 de Marzo 2018 y 2017
 (En miles de Nuevos Soles)

	Notas	Por el trimestre específico del 1 de Enero , al 31 de Marzo 2018	Por el trimestre específico del 1 de Enero , al 31 de Marzo 2017	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Marzo 2018	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Marzo 2017
Ingresos de actividades ordinarias	16	474,731	435,902	474,731	435,902
Costo de Ventas	17	-281,777	-247,173	-281,777	-247,173
Ganancia (Pérdida) Bruta	-	192,954	188,729	192,954	188,729
Gastos de Ventas y Distribución		-6,508	-6,110	-6,508	-6,110
Gastos de Administración	18	-52,824	-73,805	-52,824	-73,805
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		-	-	-	-
Otros Ingresos Operativos	19	118,624	258,916	118,624	258,916
Otros Gastos Operativos	19	-24,375	-24,561	-24,375	-24,561
Otras ganancias (pérdidas)		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación		227,871	343,169	227,871	343,169
Ingresos Financieros		3,986	3,208	3,986	3,208
Gastos Financieros	20	-49,249	-59,070	-49,249	-59,070
Diferencias de Cambio neto	-	11,136	85,239	11,136	85,239
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas		-	-	-	-
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		193,744	372,546	193,744	372,546
Gasto por Impuesto a las Ganancias	14(b)	-36,697	-37,751	-36,697	-37,751
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		157,047	334,795	157,047	334,795
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		157,047	334,795	157,047	334,795

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Resultados Integrales
 Por los periodos terminados al 31 de Marzo 2018 and 2017
 (En miles de Nuevos Soles)

Notas	Por el trimestre específico del 1 de Enero , al 31 de Marzo 2018	Por el trimestre específico del 1 de Enero , al 31 de Marzo 2017	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Marzo 2018	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Marzo 2017
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	157,047	334,795	157,047	334,795
Componentes de Otro Resultado Integral:				
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo	0	0	0	0
Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable	0	0	0	0
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	0	0	0	0
Variación neta de activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	0	0	0	0
Superávit de Revaluación	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) actuariales en plan de beneficios definidos	0	0	0	0
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro Resultado Integral antes de Impuestos	-	-	-	-
Impuesto a las Ganancias relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral				
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo	-12	38	-12	38
Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable	0	0	0	0
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	0	0	0	0
Variación neta de activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	0	0	0	0
Superávit de Revaluación	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) actuariales en plan de beneficios definidos	0	0	0	0
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionados con Componentes de Otro Resultado Integral	-12	38	-12	38
Otros Resultado Integral	-12	38	-12	38
Resultado Integral Total del Ejercicio, neto del Impuesto a las Ganancias	157,035	334,833	157,035	334,833

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Método Directo

Por los periodos terminados 31 de Marzo 2018 y 2017

(En miles de nuevos soles)

Notas	Del 1 Enero, 2018 al 31 de Marzo 2018	Del 1 Enero, 2017 de 31 de Marzo 2017
Flujos de efectivo de actividad de operación		
Clases de cobros en efectivo por actividades de operación		
Venta de Bienes y Prestación de Servicios	549,777	565,382
Regalías, cuotas, comisiones, otros ingresos de actividades ordinarias	0	0
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	0	0
Arredamiento y posterior venta de esos activos	0	0
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de operación	24,634	21,156
Clases de pagos en efectivo por actividades de operación		
Proveedores de Bienes y Servicios	-279,401	-212,210
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados	-63,672	-48,895
Elaboración o adquisición de activos para arrendar y otros mantenidos para la venta	0	0
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación	-41,889	-41,463
	189,449	283,970
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en) operaciones		
Intereses recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0
Intereses pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	-22,925	-36,687
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	429	0
Dividendos pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	0	0
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	-58,409	-3,648
Otros cobros (pagos) de efectivo	0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Operación	108,544	243,635
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	0	0
Pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Reembolsos recibidos de préstamos a entidades relacionadas	0	0
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	0	0
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)	0	0
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado	0	0
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	0	0
Venta de Activos Intangibles	0	0
Venta de Otros Activos de largo plazo	0	0
Subvenciones del gobierno	0	0
Intereses Recibidos	0	0
Dividendos Recibidos	0	0
Clases de pagos en efectivo por actividades de inversión		
Anticipos y Prestamos Concedidos a Terceros	0	0
Obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Prestamos concedidos a entidades relacionadas	0	0
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	6(a) -1,201	-7
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)	0	0
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido	0	0
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido	0	0
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	7(a) -16,068	-17,849
Compra de Activos Intangibles	9(a) -263	-270
Compra de Otros Activos de largo plazo	0	0
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	0	0
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de inversión	0	0

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Flujos de Efectivo

Método Directo

Por los periodos terminados 31 de Marzo 2018 y 2017

(En miles de nuevos soles)

	Notas	Del 1 Enero, 2018 al 31 de Marzo 2018	Del 1 Enero, 2017 de 31 de Marzo 2017
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Inversión		-17,532	-18,126
Flujos de efectivo de actividad de financiación			
Clases de cobros en efectivo por actividades de financiación:			
Obtención de Préstamos		0	151,352
Préstamos de entidades relacionadas		0	0
Cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resultan en pérdida de control		0	0
Emisión de Acciones		0	0
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio		0	0
Subvenciones del gobierno		0	0
Clases de pagos en efectivo por actividades de financiación:			
Amortización o pago de Préstamos		-151,438	-370,230
Pasivos por Arrendamiento Financiero		0	0
Préstamos de entidades relacionadas		0	0
Cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resultan en pérdida de control		0	0
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)		0	0
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio		0	0
Intereses pagados		0	0
Dividendos pagados	15	-21,320	-21,395
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		0	0
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de financiación		0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Financiación		-172,758	-240,273
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio		-81,746	-14,764
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		-3	-22
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo		-81,749	-14,786
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio		97,704	54,481
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio		15,955	39,695

	Otras reservas de Patrimonio														Subtotal	Total Patrimonio
	Capital Emitido	Primas de Emisión	Acciones de Inversión	Acciones Propias en Cartera	Otras reservas de Capital	Resultados acumulados	Coberturas de Flujos de Efectivo	Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	Inversiones en instrumentos de patrimonio medidos al valor razonable	Diferencias de Cambio por Operaciones en el Extranjero	Activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	Superávit de Revaluación	Ganancia (perdida) 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 1 de enero, 2017	1,646,503	-	-	-	329,301	1,920,070	279	-	-	-	-	-	-	-	279	3,896,153
1. Cambios en Políticas Contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Corrección de Errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Saldo Inicial Reexpresado	1,646,503	-	-	-	329,301	1,920,070	279	-	-	-	-	-	-	-	279	3,896,153
4. Cambios en Patrimonio:																
5. Resultado Integral:																
6. Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						334,795										334,795
7. Otro Resultado Integral						-	38	-	-	-	-	-	-	-	38	38
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						334,795	38	-	-	-	-	-	-	-	38	334,833
9. Dividendos en Efectivo Declarados						-	-21,405									-21,405
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 la Participación de Subsidiarias que no impliquen Pérdidas de Control	-	-	-	-	-	-	-									-
15. Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-	-									-
16. Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-									-
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	313,390	38	-	-	-	-	-	-	-	38	313,428
Saldos al 31 de Marzo 2017	1,646,503	-	-	-	329,301	2,233,460	317	-	-	-	-	-	-	-	317	4,209,581
Saldos al 1 de enero, 2018	1,646,503	-	-	-	329,301	2,300,610	197	-	-	-	-	-	-	-	197	4,276,611
1. Cambios en Políticas Contables	-	-	-	-	-	-	-									-
2. Corrección de Errores	-	-	-	-	-	-	-									-
3. Saldo Inicial Reexpresado	1,646,503	-	-	-	329,301	2,300,610	197	-	-	-	-	-	-	-	197	4,276,611
4. Cambios en Patrimonio:																
5. Resultado Integral:																
6. Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						157,047										157,047
7. Otro Resultado Integral						-	-12	-	-	-	-	-	-	-	-12	-12
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						157,047	-12	-	-	-	-	-	-	-	-12	157,035
9. Dividendos en Efectivo Declarados						-	-21,405									-21,405
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 la Participación de Subsidiarias que no impliquen Pérdidas de Control	-	-	-	-	-	-	-									-
15. Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-	-									-
16. Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-									-
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	135,642	-12	-	-	-	-	-	-	-	-12	135,630
Saldos al 31 de Marzo 2018	1,646,503	-	-	-	329,301	2,436,252	185	-	-	-	-	-	-	-	185	4,412,241

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Información financiera intermedia separada NO AUDITADA

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

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

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

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

Los estados financieros separados al primer trimestre del ejercicio 2018 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión en la sesión del 27 de Abril de 2018. Los estados financieros separados del ejercicio 2017 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2018.

2. Resumen de políticas contables significativas

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

2.1 Bases de preparación -

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

Los estados financieros intermedios han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados que han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros 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 intermedios brindan información comparativa respecto de períodos anteriores; sin embargo, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas en los estados financieros anuales, por lo que deben leerse conjuntamente con el informe auditado al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

2.2 Nuevas normas adoptadas por la Compañía en el año 2018 -

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros separados intermedios, son consistentes con las seguidas en la preparación de los estados financieros separados del año finalizado el 31 de diciembre de 2017,

Notas a los estados financieros separados (continuación)

excepto por la adopción de nuevas normas efectivas a partir del 1 de enero de 2018. La Compañía no ha adoptado previamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que se ha emitido pero aún no sea efectiva.

La Compañía 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 2018, pero no tienen un impacto sobre los estados financieros separados intermedios de la Compañía.

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

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

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

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

Reclasificación en el estado separado de resultados en los tres meses finalizados al 31 de marzo de 2017:

	S/(000)
Venta de cemento	431,242
(-) Comisión por ventas	(10,176)
	<hr/>
Ingresos de contratos con cliente	421,066

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

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

2.3 Nuevos pronunciamientos contables

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

- NIIF 16 "Arrendamientos"

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

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

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

- CINIIF 23 - Incertidumbres sobre el tratamiento de los impuestos sobre las ganancias

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

- Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017

El IASB ha realizado las siguientes modificaciones a las normas:

NIC 12 Impuesto sobre las ganancias – Consecuencias de los pagos de instrumentos financieros clasificados en patrimonio

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

NIC 23 Costes por intereses – Costes por intereses capitalizables

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

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	AL 31 de marzo de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Fondos fijos	798	802
Cuentas corrientes (b)	7,852	17,351
Depósitos a plazo (c)	7,305	79,551
	<u>15,955</u>	<u>97,704</u>

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

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

4. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Corriente		No corriente	
	AL 31 de marzo 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre 2017 S/(000)	AL 31 de marzo 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre 2017 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales (b)	79,830	71,844	-	-
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 21(c)	445,804	358,196	58,927	58,927
Reclamos a terceros	17,782	16,570	2,922	2,922
Préstamos al personal (c)	4,431	5,915	4,124	4,124
Anticipos a proveedores	7,836	5,115	-	-
Instrumentos financieros derivados, nota 24.1(i)(a)	262	280	-	-
Otras cuentas por cobrar	7,234	6,570	-	-
	<u>563,179</u>	<u>464,490</u>	<u>65,973</u>	<u>65,973</u>
Reclamos a la Administración Tributaria (d)	4,639	179	38,399	38,399
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias	-	-	-	-
	<u>4,639</u>	<u>179</u>	<u>38,399</u>	<u>38,399</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa.	<u>(3,369)</u>	<u>(3,375)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>564,449</u>	<u>461,294</u>	<u>104,372</u>	<u>104,372</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en soles, tienen vencimiento corriente, no generan intereses, no tienen garantías específicas y no presentan documentos vencidos importantes.

(c) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a los préstamos otorgados al personal, los cuales serán cobrados en un plazo de dos años según los acuerdos firmados por la Compañía, respectivamente. Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la porción corriente de la cuenta por cobrar al personal asciende a aproximadamente S/ 4,431,000 y S/5,915,000, respectivamente.

(d) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo corresponde principalmente a reclamos presentados a la Administración Tributaria por la devolución de pagos en exceso de impuesto a las ganancias e impuesto selectivo al consumo de años anteriores, ver nota 23.4.

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

(e) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

31 de marzo de 2018		
No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

No vencido -	643,402	-	643,402
Vencido -			
- Hasta 1 mes	15,558	-	15,558
- De 1 a 3 meses	5,227	-	5,227
- De 3 a 6 meses	3,344	-	3,344
- Más de 6 meses	1,290	3,369	4,659
Total	<u>668,821</u>	<u>3,369</u>	<u>672,190</u>

31 de diciembre de 2017

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

En la nota 24.2, sobre riesgo de crédito y cuentas por cobrar comerciales, se explica de qué manera la Compañía gestiona y mide el riesgo de crédito de los deudores comerciales que no están vencidos ni deteriorados.

En opinión de la Gerencia, la estimación de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Inventarios

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

	Al 31 de marzo de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Productos terminados	15,269	15,560
Productos en proceso (b)	178,779	184,090
Materia prima y auxiliares (c)	103,542	113,291
Envases y embalajes	21,359	24,747
Repuestos y suministros (d)	203,934	210,953
	<hr/>	<hr/>
	522,883	548,641
Estimación para desvalorización de inventarios	(15,320)	(15,320)
	<hr/>	<hr/>
	507,563	533,321
	<hr/>	<hr/>

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

(c) Las materias primas y auxiliares incluyen principalmente carbón importado y nacional. Al 31 de marzo de 2018, la Compañía tiene stock de carbón por aproximadamente S/56,687,000 (S/61,896,000 al 31 de diciembre de 2017).

(d) Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene repuestos no significativos y suministros necesarios para brindar mantenimiento a las maquinarias y hornos de las plantas de Atocongo y Condorcocha, los mismos que son evaluados mediante revisiones técnicas, cumplen con las disposiciones de calidad y se encuentran en adecuadas condiciones de almacenamiento, de acuerdo a la evaluación de la Gerencia.

En opinión de la Gerencia de la Compañía la provisión por estimación para desvalorización de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de inventarios al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Inversiones en subsidiarias y otras

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

	Actividad económica	País de ubicación	Porcentaje de participación Accionaria		Valor en libros	
			Al 31 de marzo de 2018	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de marzo de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
			%	%	S/(000)	S/(000)
Inversiones en subsidiarias:						
		Perú (subsidiaria en				
Inversiones Imbabura S.A.	Holding	Ecuador)	99.99	99.99	1,516,724	1,516,724
Skanon Investments Inc.	Cemento y concreto	Estados Unidos	85.05	85.05	1,026,346	1,025,145
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	Energía	Perú	90.00	90.00	567,829	567,829
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	Holding	Perú	93.38	93.38	67,036	67,036
Transportes Lurín S.A.	Servicios	Perú	99.99	99.99	64,250	64,250
Staten Island Co. LLC	Holding	Estados Unidos	100.00	100.00	25,992	25,992
Prefabricados Andinos S.A.	Prefabricados	Chile	51.00	51.00	20,021	20,021
		Perú (subsidiaria en				
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	Prefabricados	Colombia)	50.02	50.02	17,537	17,537
Minera Adelaida S.A.	Holding	Perú	99.99	99.99	2,815	2,815
Depósito Aduanero Conchán S.A.	Servicios	Perú	99.99	99.99	2,783	2,783
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	Servicios	Perú	99.85	99.85	125	125
Otras inversiones:						
Ferrocarril Central Andino S.A.	Servicios	Perú	16.49	16.49	7,567	7,567
Otras					224	224
					3,319,249	3,318,048
Estimación para desvalorización de inversiones (b)					(28,725)	(28,725)
					<u>3,290,524</u>	<u>3,289,323</u>

La Compañía registra sus inversiones en subsidiarias mantenidas hasta el vencimiento al costo

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

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

El 26 de marzo de 2018, UNICON suscribió un contrato de compraventa con el objetivo de adquirir el 100 por ciento de las acciones Hormigones Independencia S.A. de Chile. El costo aproximado de la transacción fue de US\$22,200,000, el cual se encuentra sujeto a ajustes a la fecha de cierre y será pagado con recursos propios y financiamiento bancario. El acuerdo incluye siete plantas de concreto estratégicamente ubicadas en las zonas norte, centro y sur de Chile. La transacción ha quedado sujeta a la aprobación de las autoridades competentes de Chile.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- 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 Investments, 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 el 31 de diciembre 2017.

- Prefabricados Andinos S.A. – PREANSA Chile

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

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

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

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

- Staten Island Co. LLC.

Durante el año 2017, la Compañía efectuó la adquisición de Staten Island Company, dicha Compañía se dedica a inversiones en bienes raíces, tiene terrenos en Las Vegas (Nevada) y en Staten Island (New York). La Compañía se encuentra domiciliada en el estado de Arizona, Estados Unidos y fue creada el 1 de julio de 2017.

- (b) De acuerdo a NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, la Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de deterioro de sus inversiones. Los supuestos claves pueden cambiar si las condiciones del mercado y la economía cambian. Con respecto a la evaluación del deterioro, la Gerencia de la Compañía cree que un cambio material en cualquiera de los supuestos clave (tasa de crecimiento y tasa de descuento) utilizados podría hacer que el importe en libros de la unidad excediera su valor recuperable. Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Gerencia de la Compañía estima que la desvalorización de inversiones asciende a S/28,725,000 sustancialmente relacionada a Transportes Lurín S.A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

	Concesiones mineras (b) S/(000)	Terrenos S/(000)	Cierre de canteras S/(000)	Edificios y construcciones S/(000)	Instalaciones diversas S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Unidades de transportes S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Obras en curso (c) S/(000)	Total S/(000)
Costo -											
Al 1 de enero de 2017	43,541	586,223	10,204	904,170	90,653	2,738,324	24,423	17,222	61,954	526,051	5,002,765
Adiciones (c)	90	-	3,572	-	-	249	690	36	2	117,421	122,060
Reclasificación	-	-	-	-	-	11,403	-	-	-	-	11,403
Transferencias	-	25,351	-	162,845	9,523	213,869	-	122	2,519	(414,229)	-
Retiros	-	(208)	(220)	-	-	-	(117)	-	-	-	(545)
Al 31 de diciembre de 2017	<u>43,631</u>	<u>611,366</u>	<u>13,556</u>	<u>1,067,015</u>	<u>100,176</u>	<u>2,963,845</u>	<u>24,996</u>	<u>17,380</u>	<u>64,475</u>	<u>229,243</u>	<u>5,135,683</u>
Adiciones (c)	519	-	-	-	-	152	80	-	2	15,315	16,068
Al 31 de marzo de 2018	<u>44,150</u>	<u>611,366</u>	<u>13,556</u>	<u>1,067,015</u>	<u>100,176</u>	<u>2,963,997</u>	<u>25,076</u>	<u>17,380</u>	<u>64,477</u>	<u>244,558</u>	<u>5,151,751</u>
Depreciación acumulada -											
Al 1 de enero de 2017	10,527	-	4,617	171,800	49,112	696,800	19,256	15,426	45,679	-	1,013,217
Depreciación del periodo (d)	8,157	-	1,181	44,717	6,902	161,543	1,907	484	2,986	-	227,877
Retiros	-	-	-	(7)	-	(3)	(23)	-	-	-	(33)
Al 31 de diciembre de 2017	<u>18,684</u>	<u>-</u>	<u>5,798</u>	<u>216,510</u>	<u>56,014</u>	<u>858,340</u>	<u>21,140</u>	<u>15,910</u>	<u>48,665</u>	<u>-</u>	<u>1,241,061</u>
Depreciación del periodo (d)	9,816	-	626	11,170	2,499	51,149	182	88	733	-	76,263
Al 31 de marzo de 2018	<u>28,500</u>	<u>-</u>	<u>6,424</u>	<u>227,680</u>	<u>58,513</u>	<u>909,489</u>	<u>21,322</u>	<u>15,998</u>	<u>49,398</u>	<u>-</u>	<u>1,317,324</u>
Importe neto en libros -											
Al 31 de marzo de 2018	<u>15,650</u>	<u>611,366</u>	<u>7,132</u>	<u>839,335</u>	<u>41,663</u>	<u>2,054,508</u>	<u>3,754</u>	<u>1,382</u>	<u>15,079</u>	<u>244,558</u>	<u>3,834,427</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>24,947</u>	<u>611,366</u>	<u>7,758</u>	<u>850,505</u>	<u>44,162</u>	<u>2,105,505</u>	<u>3,856</u>	<u>1,470</u>	<u>15,810</u>	<u>229,243</u>	<u>3,894,622</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a las concesiones de las canteras de Atocongo, Atocongo Norte, Pucará y Oyón.
- (c) La principal adición durante el año 2018 corresponde al proyecto de la Planta Térmica Atocongo por aproximadamente S/6,360,000.

Las principales adiciones durante el año 2017 corresponden a las obras complementarias de la Central Hidroeléctrica Carpapata III, adquisición de terrenos en la provincia de Tarma para obtener la concesión de caliza “Caripa” ubicada cerca de la planta de Condorcocha y al proyecto de Planta Térmica Atocongo por aproximadamente S/67,088,000.

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

	Al 31 de marzo de 2018	Al 31 de marzo de 2017
	S/(000)	S/(000)
Costo de ventas, nota 17	64,391	61,813
Gastos de administración, nota 18	1,283	1,669
Otros gastos	10,442	11,797
Inventarios en proceso	147	160
	<u>76,263</u>	<u>75,439</u>

- (e) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Gerencia de la Compañía considera en base a su evaluación sobre el estado de uso, no existen indicios de desvalorización en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor neto en libros de los activos es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.
- (f) En opinión de la Gerencia, la Compañía cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de sus activos fijos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Activo diferido por desbroce, neto

A continuación presentamos el movimiento:

	S/(000)
Costo -	
Al 1 de enero de 2017	164,912
Adiciones	-
Al 31 de diciembre de 2017	164,912
Adiciones	-
Al 31 de marzo de 2018	164,912
Depreciación acumulada -	
Al 1 de enero de 2017	(37,780)
Adiciones	(4,155)
Al 31 de diciembre de 2017	(41,935)
Adiciones, nota 17	(848)
Al 31 de marzo de 2018	(42,783)
Importe neto en libros -	
Al 31 de marzo de 2018	122,129
Al 31 de diciembre de 2017	122,977

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017, la Compañía cuenta con tres componentes identificables que permiten un volumen específico de caliza y residuos en las canteras. La cantera de Atocongo; Atocongo Norte y la cantera de Pucará.

Al 31 de marzo de 2018, la Compañía y sus asesores técnicos determinaron 181,689,000 y 116,820,000 toneladas métricas de reserva de caliza y residuos relacionados con la caliza que se extraerá en el futuro. 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 (Atocongo Norte, Cristina y Atocongo).

La producción de caliza y remoción de residuos durante el año 2018 fue de 797,000 y 232,000 toneladas métricas, respectivamente provenientes de las canteras de Atocongo, Atocongo Norte y Pucará. El costo para la preparación de canteras por la remoción de residuos del año 2018 asciende a aproximadamente S/1,119,000 (S/4,938,000 al 31 de diciembre de 2017).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Activos intangibles, neto

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

	Concesión para la generación de energía+7612a eléctrica (b) S/(000)	Crédito mercantil S/(000)	Software S/(000)	Programa de protección ambiental S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Costo -						
Al 1 de enero de 2017	61,330	9,745	19,372	17,071	8,156	115,674
Adiciones	-	-	407	-	2,957	3,364
Retiro	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2017	61,330	9,745	19,779	17,071	11,113	119,038
Adiciones	-	-	17	-	246	263
Al 31 de marzo de 2018	61,330	9,745	19,796	17,071	11,359	119,301
Amortización acumulada -						
Al 1 de enero de 2017	10,073	-	8,442	17,071	920	36,506
Amortización del periodo	18,471	-	3,142	-	6,821	28,434
Al 31 de diciembre de 2017	28,544	-	11,584	17,071	7,741	64,940
Amortización del periodo	7,612	-	791	-	91	8,494
Al 31 de marzo de 2018	36,156	9,745	12,375	17,071	7,832	73,434
Importe neto en libros -						
Al 31 de marzo de 2018	25,174	9,745	7,421	-	3,527	45,867
Al 31 de diciembre de 2017	32,786	9,745	8,195	-	3,372	54,098

(b) Corresponde a los desembolsos efectuados para desarrollar el proyecto integral "El Platanal" consistente en la construcción de dos centrales hidroeléctricas y un sistema de embalses para la irrigación de tierras eriazas, así como para obtener la concesión definitiva para desarrollar la actividad de generación de energía eléctrica, la cual fue obtenida por la Compañía, mediante Resolución Suprema N° 130-2001-EM, de fecha 25 de julio de 2001. Con fecha 2 de octubre de 2003 se aprobó mediante Resolución Suprema N° 036-2003-EM el fraccionamiento de la concesión definitiva de generación eléctrica en dos concesiones de generación eléctrica independientes: G-1 "El Platanal" con una capacidad instalada de 220 megawatts y G-2 "Morro de Arica" con una capacidad instalada de 50 megawatts. Con fecha 12 de setiembre de 2006, se aprobó mediante Resolución Suprema N° 053-2006-EM, la transferencia, así como, la cesión en uso del proyecto "El Platanal" a su subsidiaria Compañía Eléctrica El Platanal S.A. (CELEPSA) por un periodo de 25 años contados a partir del 30 de marzo de 2011, por lo cual la Compañía recibe en contraprestación regalías ascendentes al 3.55 por ciento de los ingresos netos mensuales que obtenga CELEPSA, por las ventas de energía y potencia que realiza a terceros. Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía amortiza el costo incurrido para desarrollar el proyecto cedido en uso a lo largo del plazo de duración del contrato (25 años). Adicionalmente, al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía decidió amortizar los costos que estima no le generaran flujos futuros por la concesión de la generación eléctrica G-2 "Morro de Arica".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	Al 31 de marzo de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	86,833	120,652
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 21(c)	84,545	80,429
Intereses por pagar, nota 11(d) y (p)	54,929	30,166
Remuneraciones y vacaciones por pagar	14,059	15,502
Impuesto general a las ventas por pagar	4,519	4,088
Remuneración del Directorio por pagar	2,210	3,182
Dividendos por pagar	346	261
Otras cuentas por pagar	11,889	7,547
	<hr/>	<hr/>
	259,330	261,827
	<hr/>	<hr/>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Otros pasivos financieros

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

	Al 31 de marzo de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Cesión de pagos (b)	-	-	-	30,828	-	30,828
Pagarés bancarios (c) y (d)	198,569	190,199	388,768	221,480	200,470	421,950
Bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo (e)	196,693	2,645,514	2,842,207	233,756	2,706,384	2,940,140
	<u>395,262</u>	<u>2,835,713</u>	<u>3,230,975</u>	<u>486,064</u>	<u>2,906,854</u>	<u>3,392,918</u>

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

(c) Los pagarés bancarios corresponden principalmente a financiamientos para capital de trabajo con tasas de interés fijas que fluctúan entre 3.65 y 5.85 por ciento anual, no cuentan con garantías específicas y son renovados dependiendo de las necesidades de capital de trabajo de la Compañía. Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo por banco se compone de:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Entidad financiera -		
Citibank N.A. New York	226,030	227,150
Banco Santander Uruguay	93,641	94,105
Scotiabank Perú S.A.	46,875	56,251
BBVA Banco Continental	22,222	44,444
	<u>388,768</u>	<u>421,950</u>

(d) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los intereses por pagar por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/ 2,425,000 y S/5,095,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado separado de situación financiera, ver nota 10(a). Al 31 de marzo de 2018 y de 2017, los gastos por intereses por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/ 5,477,000 y S/ 9,864,000, respectivamente y se incluyen en el rubro "Costos financieros" del estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Tasa de Interés anual %	Vencimiento	Garantía	Al 31 de marzo de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Bonos corporativos -					
Bonos del exterior (f) y (o)	5.875	Octubre de 2021	No presentan garantías	2,018,125	2,028,125
Primera al tercera emisión del Segundo programa (g) y (n)	Entre 4.93 y 5.16	Marzo de 2020 y 2023	No presentan garantías	120,000	120,000
Primera y tercera emisión del Primer programa (h) y (n)	6.25	Enero de 2018	No presentan garantías	-	9,086
				<u>2,138,125</u>	<u>2,157,211</u>
Costo amortizado				<u>(16,797)</u>	<u>(17,824)</u>
				<u>2,121,328</u>	<u>2,139,387</u>
Préstamos bancarios (n) -					
Banco Internacional del Perú (m)	Entre 5.25 y 5.85	Marzo de 2019 y Marzo de 2020	No presentan garantías	294,249	302,541
Banco de Crédito del Perú (j)	Entre 5.90 y 6.60	Abril de 2019 y Febrero de 2020	No presentan garantías	117,084	142,084
BBVA Banco Continental (l)	5.20	Noviembre de 2021	No presentan garantías	120,000	120,000
Scotiabank Perú S.A. (l)	5.80	Diciembre de 2021	No presentan garantías	120,000	120,000
	Entre Libor a 3 meses más 2.35				
Bank of Nova Scotia	y 2.40	Agosto y Setiembre de 2018	No presentan garantías	51,395	65,305
BBVA Banco Continental	5.40	Julio de 2018	No presentan garantías	6,739	10,108
				<u>709,467</u>	<u>760,038</u>
Costo amortizado				<u>(3,001)</u>	<u>(3,534)</u>
				<u>706,466</u>	<u>756,504</u>
Arrendamiento financiero -					
Banco de Crédito del Perú (i) y (n)	6.52	Febrero de 2018	Los bienes arrendados	-	23,701
Banco Internacional del Perú (k) y (n)	5.80	Octubre de 2018	Los bienes arrendados	14,413	20,548
				<u>14,413</u>	<u>44,249</u>
Total				<u>2,842,207</u>	<u>2,940,140</u>
Menos - Porción corriente				<u>196,693</u>	<u>233,756</u>
Porción no corriente				<u>2,645,514</u>	<u>2,706,384</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(f) El 31 de octubre de 2014, la Compañía efectuó una emisión internacional de bonos por US\$625,000,000 (equivalentes a aproximadamente S/1,868,125,000) obteniéndose una recaudación neta de US\$615,073,000 (equivalentes a aproximadamente S/1,839,342,000), con una tasa de interés nominal de 5.875 por ciento y vencimiento en octubre de 2021, la cual no presenta garantías específicas.

(g) El 7 de abril de 2010, la Junta General de Accionistas aprobó la propuesta del "Segundo Programa de Emisión de Instrumentos de Deuda hasta por un monto máximo en circulación de US\$150,000,000, o su equivalente en soles".

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

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

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

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

(j) En el año 2015, la Compañía suscribió tres contratos de préstamo a mediano plazo con el BCP por S/13,432,000, S/27,899,000 y S/150,000,000, para la construcción, equipamiento, montaje y puesta en funcionamiento de la Central Hidroeléctrica Carpapata III. El plazo de dichos préstamos es 4 años y medio y devenga intereses a una tasa de interés efectiva anual entre 5.90 y 6.60 por ciento.

(k) El 19 de mayo de 2010, la Junta General de Accionistas aprobó el acuerdo de arrendamiento financiero suscrito con Banco Internacional del Perú (Interbank) para la ampliación de la capacidad de producción del horno 1 de la planta Atocongo de 3,200 a 7,500 toneladas de clínker diarios. La Compañía culminó dicho proyecto en el año 2013.

Al 31 de marzo de 2018, el valor neto en libros de los activos de la ampliación del horno 1 en la planta Atocongo asciende aproximadamente a S/ 514,129,000 (S/ 522,306,000 al 31 de diciembre de 2017), los cuales garantizan el financiamiento descrito.

(l) El 30 de noviembre de 2016, la Compañía suscribió dos contratos de financiamiento, cada uno por S/120,000,000, con Scotiabank Perú y BBVA Continental, ambos por un plazo de cinco años con un periodo de gracia de dieciocho meses y

Notas a los estados financieros separados (continuación)

catorce amortizaciones trimestrales, con el propósito de refinanciar deuda financiera de corto plazo. El 6 de diciembre de 2017 se realizaron adendas a los contratos modificándose la tasa efectiva anual a 5.80 por ciento y la tasa nominal anual a 5.20 por ciento, respectivamente.

- (m) El 30 de marzo de 2017, la Compañía suscribió un contrato de financiamiento a corto plazo con el Interbank por S/260,000,000. Los fondos se usaron para refinanciar deuda financiera corriente.
- (n) Los resguardos financieros aplicables a Otros pasivos financieros locales son de seguimiento trimestral y deben ser calculados sobre la base de la información financiera separada y las metodologías de cálculo requerido por cada entidad financiera.

Al 31 de marzo 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 un índice de cobertura de deuda o deuda financiera/EBITDA menor o igual a 3.75.

En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con los resguardos financieros al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

- (o) Cláusulas de incurrencia en contrato de emisión de Bonos del exterior, nota 11(f)
El contrato contiene ciertas cláusulas que restringen la capacidad de la Compañía y de sus subsidiarias, entre otros:

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

En opinión de la Gerencia, la Compañía vienen cumpliendo con las restricciones incluidas en el contrato de emisión de Bonos del Exterior al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

- (p) Al 31 de marzo 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/ 52,504,000 y S/25,071,000, respectivamente y se encuentran

Notas a los estados financieros separados (continuación)

registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado separado de situación financiera, nota 10(a).

- (q) Los intereses generados por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo mantenidas por los años terminados el 31 de marzo de 2018 y de 2017, ascendieron aproximadamente a S/39,180,000 y S/41,902,000, respectivamente se incluye en el rubro "Costos financieros" del estado separado de resultados.

12. Ingresos diferidos

Al 31 de marzo de 2018, corresponden principalmente a las ventas de cemento y clinker facturadas y no despachadas ascendentes a aproximadamente S/14,865,000, que serán realizadas en el segundo trimestre del año 2018 (S/ 15,349,000 al 31 de diciembre de 2017 de venta de cemento despachado durante el primer trimestre de 2018).

13. Provisiones

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

	Corriente		No corriente	
	Al 31 de marzo de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)	Al 31 de marzo de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Compensación por tiempo de servicios	3,703	1,541	-	-
Provisión por cierre de canteras (c)	411	410	15,778	15,778
Participaciones de los trabajadores (b)	9,378	23,768	-	-
	<u>13,492</u>	<u>25,719</u>	<u>15,778</u>	<u>15,778</u>

- (b) Participación de los trabajadores en las utilidades -
De acuerdo con la legislación peruana, la Compañía mantiene un plan de participación en utilidades a los trabajadores del 10 por ciento de la renta imponible anual. Las distribuciones a los empleados bajo este plan están basados en un 50 por ciento en el número de días que cada empleado ha trabajado durante el año y un 50 por ciento en proporción o los niveles de salario anual. Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha registrado un gasto ascendente a aproximadamente S/11,414,000 y S/42,369,000, respectivamente).

- (c) Provisión para cierre de canteras -
Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene una provisión para el costo futuro del cierre de sus canteras a realizar entre 10 y 33 años. La provisión se creó sobre la base de estudios realizados por especialistas internos utilizando una tasa de descuento. Sobre la base del entorno económico actual se adoptaron supuestos que la Gerencia considera una base razonable sobre la cual realizar estimaciones de pasivos futuros. Dichas estimaciones se revisan anualmente para tomar en cuenta cualquier cambio importante en los supuestos. Sin embargo, los costos reales de cierre de cantera dependerán finalmente de los precios de mercado futuros para las obras necesarias de abandono que reflejarán las condiciones del mercado en el momento relevante. Además, el momento real del cierre dependerá de cuándo la mina deje de producir en valores económicamente viables.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

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

	Al 31 de marzo de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Pasivo diferido		
Diferencia en base tributaria por activo fijo	470,656	470,899
Activo diferido por desbroce	36,028	36,278
Intereses capitalizados	34,288	34,830
Diferencia en cambio de arrendamiento financiero	2,184	2,184
Amortización software	333	505
Participación cargada a inventarios	312	789
	<u>543,801</u>	<u>545,485</u>
Activo diferido		
Provisión por desvalorización de existencias	(4,519)	(4,519)
Ingresos diferidos (neto)	(1,912)	(1,944)
Provisión para vacaciones	(3,325)	(3,407)
Instrumentos financieros derivados	(2,076)	(2,819)
Provisión para cierre de cantera	(2,537)	(2,353)
Otras provisiones	(7,389)	(5,709)
	<u>(21,758)</u>	<u>(20,751)</u>
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	<u>522,043</u>	<u>524,734</u>

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

(b) El gasto por impuesto a las ganancias corriente y diferido al 31 de marzo de 2018 y de 2017 está conformado de la siguiente manera:

	Al 31 de marzo de 2018	Al 31 de marzo de 2017
	S/(000)	S/(000)
Corriente	(39,382)	(36,003)
Diferido	2,685	(1,748)
	<u>(36,697)</u>	<u>(37,751)</u>
Total	<u>(36,697)</u>	<u>(37,751)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital emitido está representado por 1,646,503,408 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de S/1 por acción. Las acciones comunes representativas del capital social de la Compañía son negociadas en la Bolsa de Valores de Lima.

Accionistas	Número de acciones	Porcentaje de participación %
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	714,311,308	43.38
Inversiones Andino S.A.	399,979,008	24.29
AFPs	335,109,636	20.35
Otros	197,103,456	11.98
	<u>1,646,503,408</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de marzo de 2018, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/2.95 (S/3.00 al 31 de diciembre de 2017).

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital emitido. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha alcanzado el límite requerido de acuerdo a ley.

(c) Ganancia neta no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura-

Corresponde a los cambios en el valor razonable, netos de su efecto impositivo, de los instrumentos financieros de cobertura.

(d) Distribución de dividendos -

En sesión de Directorio celebrada el 23 de enero de 2018, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/21,405,000 (S/0.013 por acción común), cuyo pago se efectuó el 28 de febrero de 2018, de los cuales mantiene un saldo por pagar por aproximadamente S/85,000.

En sesiones de Directorio celebradas el 27 de enero, 28 de abril, 21 de julio y 27 de octubre de 2017, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/85,619,000 (S/0.052 por acción común), cuyo pago se efectuó el 1 de marzo, 1 de junio, 24 de agosto y 30 de noviembre de 2017, respectivamente, de los cuales mantiene un saldo por pagar por aproximadamente S/16,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de marzo de:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Cemento	435,613	431,242
(-) Comisión por ventas	(10,015)	(10,176)
	<hr/>	<hr/>
Venta neta de cemento	425,598	421,066
Bloques, adoquines y pavimentos de concreto	17,908	12,470
Exportación de Clinker	31,225	2,366
	<hr/>	<hr/>
	474,731	435,902

17. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de marzo de:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Inventario inicial de productos terminados y en proceso, nota 5(a)	199,650	273,155
Costo de producción:		
Combustible	50,367	50,045
Depreciación, nota 7(d)	64,391	61,813
Gastos de personal	32,030	29,119
Energía eléctrica	18,759	21,355
Consumo de materias primas	20,520	17,424
Envases	15,164	16,424
Preparación de canteras (desbroce), nota 8	1,119	523
Depreciación por activo diferido por desbroce, nota 8	848	1,108
Otros gastos de fabricación	72,977	56,829
Inventario final de productos terminados y en proceso, nota 5(a)	(194,048)	(280,622)
	<hr/>	<hr/>
	281,777	247,173

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de marzo de:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Servicio de gerencia, nota 21(b)	22,810	42,738
Gastos de personal	16,631	16,969
Servicio prestados por terceros	6,093	7,576
Donaciones	3,085	2,957
Tributos	1,601	1,312
Depreciación, nota 7(d)	1,283	1,669
Regalías mineras	-	33
Otros	1,321	551
	<u>52,824</u>	<u>73,805</u>

19. Otros ingresos (gastos) operacionales, neto

Al 31 de marzo de 2018 y de 2017, este rubro está compuesto principalmente por los dividendos recibidos de las siguientes subsidiarias (ver nota 21(b)):

- Inversiones Imbabura S.A., que a su vez recibió dividendos de su subsidiaria UNACEM Ecuador S.A., por aproximadamente US\$29,248,000 (equivalente a S/ 94,298,000) y US\$ 47,342,000 (equivalente a S/155,375,000), respectivamente.
- Inversiones en Concreto y Afines S.A., que a su vez recibió dividendos de su subsidiaria Unión de Concreteras S.A., por aproximadamente S/ 44,729,000 al 31 de marzo de 2017.
- Compañía Eléctrica El Platana S.A. por S/43,848,000 al 31 de marzo de 2017.
- Ferrocarril Central Andino S.A. por S/429,000 y S/3,209,000, respectivamente.

20. Costos financieros

Al 31 de marzo de 2018 y de 2017, este rubro está compuesto principalmente por los intereses por bonos emitidos y deudas con entidades bancarias por S/ 44,657,000 y S/ 51,766,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Naturaleza de la relación -

Al 31 de marzo de 2018 y de 2017, la Compañía ha realizado transacciones con las siguientes empresas relacionadas:

- 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 posee el 24.29 por ciento del capital social de la Compañía. Adicionalmente, IASA se dedica principalmente a brindar servicios de asesoramiento administrativo y gerencial a la Compañía. La retribución por los servicios corresponde a un monto anual de 2.8 por ciento de la utilidad líquida antes del impuesto a las ganancias, participación legal de los trabajadores y del honorario del Directorio.
- Unión de Concreteras S.A. - UNICON

La Compañía se dedica a la comercialización de cemento con UNICON, quien es subsidiaria indirecta de la Compañía, a través de Inversiones en Concreto y Afines S.A. Asimismo, UNICON le presta el servicio de maquila en la elaboración de bloques, ladrillos y adoquines.
- Concremax S.A. -
En el mes de noviembre de 2015, Firth industries Perú S.A. cambia de razón social a Concremax S.A., quien es subsidiaria indirecta de la Compañía, a través de Unión de Concreteras S.A. Concremax S.A. se dedica a la comercialización de concreto.
- Compañía Eléctrica el Platanal S.A. - CELEPSA, ver nota 6 (a) y 9(b).
- Prefabricados Andinos Perú S.A.C. - PREANSA, ver nota 6(a).
- Depósito Aduanero Conchán S.A. - DAC
DAC se dedica a la prestación de servicios de almacenaje, depósito aduanero autorizado de bienes y mercaderías de su propiedad y de terceros, así como servicios de promoción, transporte, almacenamiento, administración y despacho de cemento fabricado por la Compañía, quien a su vez le arrienda el local para el desarrollo de sus actividades.
- Generación Eléctrica de Atocongo S.A. - GEA
GEA dedica a la generación y venta de energía eléctrica a la Compañía, quien a su vez le arrienda los equipos para el desarrollo de su actividad.
- ARPL Tecnología Industrial S.A. - ARPL
Algunos accionistas de la Compañía ejercen influencia significativa en ARPL, de la cual recibe servicios de asesoría y asistencia técnica, desarrollo y gestión de proyectos de ingeniería.
- La Viga S.A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Es el principal distribuidor de cemento de la Compañía en la ciudad de Lima, representa aproximadamente el 22.7 y 22.5 por ciento del total de venta de cemento de la Compañía al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

- Inversiones Imbabura S.A. - IMBABURA, ver nota 6(a).
- UNACEM Ecuador S.A.
Es subsidiaria de IMBABURA y subsidiaria indirecta de la Compañía. En el año 2015, la Compañía firmó un contrato de licencia de marcas y propiedad intelectual mediante el cual esta subsidiaria se obliga de pagarle a la Compañía regalías del 1.5 por ciento y 2.5 por ciento, respectivamente, sobre de sus ventas.

(b) Las principales transacciones con relacionadas por los periodos terminados el 31 de marzo fueron las siguientes :

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Ingreso por venta de cemento –		
La Viga S.A.	102,074	97,333
Unión de Concreteras S.A.	50,303	46,205
Concremax S.A.	12,986	15,468
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	64	147
Asociación UNACEM	157	141
Ingreso por venta bloques, adoquines y pavimentos y HCR–		
Concremax S.A.	11,003	5,304
Unión de Concreteras S.A.	6,901	5,983
Ingreso por dividendos, nota 19 –		
Inversiones Imbabura S.A.	94,298	155,375
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	-	44,729
Compañía Eléctrica el Platanal S.A	-	43,848
Ferrocarril Central Andino S.A.	429	3,209
Ingreso por regalías -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	1,777	1,719
Licencias - Propiedad Intelectual y marcas – Exterior		
UNACEM Ecuador S.A.	4,071	4,340

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Ingreso por alquiler de planta, local y equipos –

Unión de Concreteras S.A.	182	183
Depósito Aduanero Conchán S.A.	78	79
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	47	47
La Viga S.A.	44	44
Otros	9	11

Ingreso por soporte administrativo, informático y de gestión –

Unacem Ecuador S.A.	3,499	2,162
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	130	96
Drake Cement LLC	117	88
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	26	26
Depósito Aduanero Conchán S.A.	48	48
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	38	29
Transportes Lurín S.A.	26	26
Vigilancia Andina S.A.	27	23

Otros ingresos –

Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	266	264
Sunshine Concrete & Materials Inc	-	550
Unión de Concreteras S.A.	65	147
Otros	21	21

Compra de energía eléctrica –

Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	16,554	19,411
-------------------------------------	--------	--------

Servicio de gerencia, nota 18 -

Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	16,423	30,771
Inversiones Andino S.A.A.	6,387	11,967

Comisiones y fletes por venta de cemento –

La Viga S.A.	3,203	3,985
--------------	-------	-------

Servicios de vigilancia -

Vigilancia Andina S.A.	5,499	5,007
------------------------	-------	-------

Servicios de asesoría y asistencia técnica –

ARPL Tecnología Industrial S.A.	4,552	4,481
---------------------------------	-------	-------

Servicio de maquila –

Concremax S.A	6,241	2,949
Unión de Concreteras S.A.	1,917	1,037

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Compra de materiales auxiliares -

Unión de Concreteras S.A.	432	722
Concremax S.A.	372	-

Servicios de Ingeniería y gestión de proyectos -

ARPL Tecnología Industrial S.A.	275	1,154
---------------------------------	-----	-------

Reembolso de gastos -

Unión de Concreteras S.A.	639	875
ARPL Tecnología Industrial S.A.	25	79

Otros -

Depósito Aduanero Conchán S.A.	581	443
Unión de Concreteras S.A.	547	136
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	632	797
Prefabricados Andinos Peru S.A.C	352	-
Inversiones Andino S.A.	247	250
Transportes Lurín S.A.	-	1,115
Otros	32	142

- (c) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantenía los siguientes saldos con sus relacionadas:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Cuentas por cobrar, nota 4(a) -		
Inversiones Imbabura S.A.	249,022	155,394
Drake Cement LLC	87,363	86,648
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	52,023	49,351
Unión de Concreteras S.A.	30,871	45,103
La Viga S.A.	30,539	28,024
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	22,450	22,456
Concremax S.A.	15,573	16,927
UNACEM Ecuador S.A.	6,951	6,407
Skanon Investments Inc	5,913	5,870
Otras	4,026	943
	<u>504,731</u>	<u>417,123</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Plazos –		
Porción corriente	445,804	358,196
Porción no corriente	58,927	58,927
	<u>504,731</u>	<u>417,123</u>
Cuentas por pagar –		
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	43,777	33,882
Inversiones Andino S.A.	10,481	8,439
Concremax S.A.	6,868	8,807
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	5,453	8,153
ARPL Tecnología Industrial S.A.	4,889	4,986
Vigilancia Andina S.A.	3,945	404
Unión de Concreteras S.A.	3,735	10,376
La Viga S.A.	2,547	3,042
Drake Cement LLC	795	718
Transporte Lurín S.A.	648	834
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	461	49
Depósito Aduanero Conchán S.A.	451	643
Prefabricados Andinos Peru S.A.C	399	0
Otros	96	96
	<u>84,545</u>	<u>80,429</u>
Plazos-		
Porción corriente, nota 10(a)	84,545	80,429
	<u>84,545</u>	<u>80,429</u>

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

- (d) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia al 31 de marzo de 2018 ascendieron a aproximadamente S/8,432,000 (al 31 de marzo de 2017 de aproximadamente S/8,137,000), las cuales incluyen beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. Utilidad por acción

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

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

	Al 31 de marzo de 2018 S/(000)	Al 31 de marzo de 2017 S/(000)
Numerador		
Utilidad atribuible a las acciones comunes	157,047	334,795
	En miles	En miles
Denominador		
Promedio de acciones comunes en circulación	1,646,503	1,646,503
Utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en soles)	0.095	0.203

23. Compromisos y contingencias

23.1 Compromisos financieros -

Al 31 de marzo de 2018, la Compañía mantiene entre los principales compromisos financieros:

- Carta fianza a favor de Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOPI), emitida por el Banco BBVA Continental, por un total de S/6,100,000 con vencimiento mayo de 2018, a fin de garantizar el cumplimiento del pago de multa impuesta por la Comisión de Defensa de la Libre Competencia del INDECOPI, ver nota 23.4.
- Carta fianza a favor del Ministerio de Energía y Minas (MEM), emitida por el Banco de Crédito del Perú, por un total aproximado de US\$ 4,150,000 (equivalente a S/13,380,000) con vencimiento enero de 2019, a fin de garantizar el cumplimiento del Plan de Cierre de Minas de sus concesiones mineras .
- Una carta de crédito Stand By a favor de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria New York emitida por BBVA Banco Continental, por un total US\$9,888,000 (equivalente a S/31,879,000) con vencimiento febrero de 2019, a fin de garantizar las operaciones de su subsidiaria Sunshine Concrete and Materials Inc.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

23.2 Arrendamientos financieros -

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

	Al 31 de marzo de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	Pagos mínimos S/(000)	Valor presente de los pagos mínimos S/(000)	Pagos mínimos S/(000)	Valor presente de los pagos mínimos S/(000)
Entre un año y cinco años	14,773	14,413	45,295	44,249
Total pagos a efectuar	14,773	14,413	45,295	44,249
Menos - costos financieros	(360)	-	(1,046)	-
Valor de los pagos mínimos por arrendamientos	14,413	14,413	44,249	44,249

23.3 Situación tributaria -

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

Mediante Decreto Legislativo N° 1261 publicado el 10 de diciembre de 2016, el Gobierno peruano incorporó ciertas modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta (Ley N° 30296), vigentes a partir del 1 de enero de 2017. Las más relevantes se presentan a continuación:

- Se fija una tasa de impuesto a la renta de 29.5 por ciento.
- Una tasa de 5 por ciento del impuesto a la renta a los dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades. Se considerará la tasa aplicable a los dividendos teniendo en cuenta el ejercicio en que los resultados o utilidades que formen parte de la distribución hayan sido obtenidos, de acuerdo con lo siguiente: 4.1 por ciento respecto a los resultados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014; 6.8 por ciento respecto a los resultados obtenidos durante los años 2015 y 2016; y 5 por ciento respecto a los resultados obtenidos a partir del 1 de enero de 2017. Es importante tener en cuenta que se presume, sin admitir prueba en contrario, que los dividendos distribuidos corresponden a los resultados acumulados más antiguos.

(b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de marzo del 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2013 al 2014 y 2016 al 2017, así como las declaraciones juradas mensuales del Impuesto General a las Ventas por los períodos diciembre de 2013 a marzo de 2018 están abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

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

- (d) Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos por dichos períodos no será significativa para los estados financieros separados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de marzo de 2018, la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/33,046,000 y créditos por los pagos a cuenta por S/15,334,000 (S/116,631,000 y S/68,800,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2017). Al 31 de marzo de 2018 el saldo a pagar ascendente a S/17,712,000 (S/. 43,075,000 al 31 de diciembre de 2017), se presentan dentro del rubro "Impuesto a las ganancias" del estado separado de situación financiera.

23.4 Contingencias -

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

Impuesto a las ganancias -

Como resultado de las fiscalizaciones de los ejercicios 2004 a 2006, la Compañía ha sido notificada por la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) con diversas resoluciones por supuestas omisiones al Impuesto a las ganancias. En algunos casos, la Compañía ha interpuesto recursos de reclamaciones antes instancias superiores por no encontrar las correspondientes resoluciones conformes a las normas legales vigentes en el Perú y en otros procedió al pago de las acotaciones recibidas bajo protesto. De acuerdo a la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene contingencias posibles por dichas fiscalizaciones por un importe de aproximadamente S/48,255,000 más intereses y costos.

De la misma forma, la Compañía mantiene reclamaciones interpuestas a la Administración Tributaria (SUNAT), correspondientes a las demandas y solicitudes de devolución del impuesto a las ganancias por los ejercicios 2004, 2005, 2006 y 2009, en las cuales se ha solicitado la anulación de las resoluciones del Tribunal Fiscal, antes la Corte Superior de Justicia y la devolución del pago efectuado ascendentes en total aproximadamente a S/30,383,000 y otros reclamos por aproximadamente S/989,000, ver nota 4(d).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Como resultado de la fiscalización del ejercicio 2010, la Compañía ha sido notificada por la SUNAT con diversas resoluciones por supuestas omisiones al Impuesto a las ganancias. En algunos casos, la Compañía ha interpuesto recursos por no encontrar las correspondientes resoluciones conformes a las normas legales vigentes en el Perú y en otros ha procedido al pago de las acotaciones recibidas. Al 31 de marzo de 2018, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias, de acuerdo a la Gerencia y sus asesores legales, respecto de este caso existen contingencias posibles por un importe de aproximadamente S/19,912,000 más intereses y costos.

Impuesto selectivo al consumo -

Por otro lado, la Compañía mantiene dos reclamaciones adicionales por impuesto selectivo al consumo relacionadas a las importaciones de carbón de los años 2006 y 2007 por un total de S/7,027,000, ver nota 4(d). En diciembre de 2015, la Corte Superior de Justicia confirmó la sentencia apelada el año 2014 declarando nula la Resolución del Tribunal Fiscal N° 14294-A-2013 por una de las reclamaciones que asciende a 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 2017, el Poder Judicial, con sentencia de Casación N° 5104-2016, declara fundada la otra demanda presentada por la empresa. Con fecha 26 de marzo 2018, la empresa presenta ante SUNAT, la respectiva solicitud de devolución por el importe de S/. 2,004,710.

Durante los años 2016 - 2017 la empresa pago ISC por su 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 1er trimestre se ha registrado otros reclamos por aproximadamente S/179,000, ver nota 4(d).

Administrativo -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

23.5 Compromisos ambientales -

Las actividades de la Compañía están sujetas a normas de protección del medio ambiente. Estas normas son las mismas que las descritas en nota a los estados financieros separados anuales al 31 de diciembre de 2017:

24. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

Los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello, cuentan con el apoyo de la gerencia financiera quien los asesora sobre los riesgos financieros y el marco corporativo apropiado de gestión del riesgo financiero de la Compañía. El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

24.1 Riesgo de mercado -

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

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de marzo 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 31 de marzo 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 de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de interés variables.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(a) Instrumentos financiero derivado de cobertura -

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

Contraparte	Monto referencial	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
					Al 31 de marzo de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
	US\$(000)					
Activo -						
Bank of Nova Scotia	4,167	Agosto de 2018	Libor a 3 meses + 2.35%	0.825%	59	78
Bank of Nova Scotia	11,750	Setiembre de 2018	Libor a 3 meses + 2.40%	1.020%	203	202
					<u>262</u>	<u>280</u>

Los instrumentos financieros tienen por objetivo reducir la exposición al riesgo de tasa de interés variable asociado a los otros pasivos financieros indicados en la nota 11. Dichos financiamientos devengan un interés variable equivalente a la tasa Libor a 3 meses.

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

Al 31 de marzo de 2018, la Compañía ha reconocido un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/1,288,000 (S/1,408,000 al 31 de marzo de 2017), cuyos importes han sido efectivamente pagados durante el ejercicio y se presentan como parte del rubro "Costos financieros" del estado separado 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. Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se ha reconocido en el rubro "Resultados no realizados" del estado de cambios en el patrimonio neto una variación positiva en el valor razonable de aproximadamente S/185,000 y S/197,000, respectivamente, la cual se presenta neta del efecto en el impuesto a las ganancias.

(b) Instrumentos financiero derivado de negociación -

Contraparte	Monto referencial	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	Valor razonable
					Al 31 de marzo de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S(000)
	US\$(000)					
Pasivo -						
Citibank N.A. New York	70,000	Octubre de 2020	Libor a 3 meses + 1.08%	5.200%	7,301	9,845
					<u>7,301</u>	<u>9,845</u>

Al 31 de marzo de 2018, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como negociación es reconocido como gasto o ingreso. Al 31 de marzo de 2018 el efecto asciende a aproximadamente S/2,545,000 (S/2,470,000 al 31 de marzo de 2017) y se presenta como parte del rubro "Ingresos financieros" del estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Sensibilidad a la tasa de interés -

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

Incremento / disminución en puntos básicos	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	Al 31 de marzo de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
%		
-10	(679)	(588)
+10	679	588

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

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

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

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

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía al 31 de marzo de 2018 y de 2017 fueron una ganancia neta de aproximadamente S/11,136,000 (ganancia de aproximadamente S/18,486,000 y pérdida de aproximadamente S/7,350,000) y una ganancia neta de aproximadamente S/85,239,000 (ganancia de aproximadamente S/118,495,000 y pérdida de aproximadamente S/33,256,000), respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2018		2017	
	US\$(000)	Equivalente en S/(000)	US\$(000)	Equivalente en S/(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	955	3,078	13,615	44,085
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	105,626	340,538	46,302	149,924
	<u>106,581</u>	<u>343,616</u>	<u>59,917</u>	<u>194,009</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(23,377)	(75,486)	(12,732)	(41,316)
Otros pasivos financieros	(744,380)	(2,403,604)	(762,757)	(2,475,148)
	<u>(767,757)</u>	<u>(2,479,090)</u>	<u>(775,489)</u>	<u>(2,516,464)</u>
Instrumentos financieros derivados de tipo de cambio	(2,261)	(7,301)	(3,034)	(9,845)
Posición pasiva, neta	<u>(663,437)</u>	<u>(2,142,775)</u>	<u>(718,606)</u>	<u>(2,332,300)</u>

Sensibilidad al tipo de cambio -

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

Cambio en tipos de cambio en dólares estadounidenses	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	Al 31 de marzo de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
%		
+5	(107,139)	(116,615)
+10	(214,277)	(233,230)
-5	107,139	116,615
-10	214,277	233,230

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24.2 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros separados al 31 de marzo 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 de la Compañía realiza un seguimiento continuo del riesgo crediticio de estas partidas y periódicamente evalúa aquellas deudas que evidencian un deterioro para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

24.3 Riesgo de liquidez -

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

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

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

	Al 31 de marzo de 2018			
	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 3 años S/(000)	De 4 a 8 años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	259,330	-	-	259,330
Otros pasivos financieros				
Amortización del capital	395,262	689,017	2,146,696	3,230,975
Flujo por pago de intereses	172,853	275,441	131,618	579,912
Total pasivos	827,445	964,458	2,278,314	4,070,217

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

24.4 Gestión del capital -

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

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

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

Durante los ejercicios finalizados el 31 de marzo 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.

25. Valores razonables

Instrumentos registrados a su valor razonable según su jerarquía -

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

	Al 31 de marzo de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Activo por instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	<u>262</u>	<u>280</u>
Total	<u>262</u>	<u>280</u>
Pasivo por instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	<u>7,301</u>	<u>9,845</u>
Total	<u>7,301</u>	<u>9,845</u>

Nivel 1 -

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

Nivel 2 -

Los instrumentos financieros incluidos en la categoría de Nivel 2 son medidos en base a factores de mercado. Esta categoría incluye instrumentos valuados utilizando precios de mercado de instrumentos similares, ya sea de mercados activos o no, y otras técnicas de valuación (modelos) en donde todos los datos significativos son directa o indirectamente observables en el mercado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presenta una descripción de cómo se determina el valor razonable de los principales instrumentos financieros de la Compañía incluidos en esta categoría:

- Instrumentos financieros derivados -

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

Nivel 3 -

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantiene instrumentos financieros en esta categoría.

La Compañía lleva a valor razonable sólo los instrumentos financieros derivados, según se explica en la letra 24.1(a) y (b); por lo que se consideran en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

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

Nivel 1 -

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

Nivel 2 -

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

	Al 31 de marzo de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Otros pasivos financieros (*)	2,842,207	2,416,093	2,940,140	2,598,634

(*) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo no incluye los pagarés bancarios, ver nota 11.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. Eventos posteriores

No se han identificado eventos significativos de carácter financiero-contable posteriores al 31 de marzo de 2018 que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros separados.