

**Unión Andina de Cementos S.A.A.**

**Información financiera intermedia separada NO AUDITADA  
al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017**

**UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
Al 30 de Junio, 2018 y 31 de Diciembre, 2017  
(En miles de nuevos soles)

	Notas	Al 30 de Junio, 2018	Al 31 de Diciembre, 2017
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	24,989	97,704
Otros Activos Financieros		0	0
<b>Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b>		<b>580,229</b>	<b>461,294</b>
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	4	73,647	70,860
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	4	33,254	27,123
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	465,909	358,196
Anticipos	4	7,419	5,115
Inventarios	5	523,097	533,321
Activos Biológicos		0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	0	0
Otros Activos no financieros		9,597	8,145
<b>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</b>		<b>1,137,912</b>	<b>1,100,464</b>
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
<b>Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,137,912</b>	<b>1,100,464</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros Activos Financieros		0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	6	3,290,529	3,289,323
<b>Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	4	<b>104,806</b>	<b>104,372</b>
Cuentas por Cobrar Comerciales		61,893	58,927
Otras Cuentas por Cobrar		42,913	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	3,806,636	3,894,622
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	35,591	44,353
Activos por impuestos diferidos		0	0
Plusvalía	9	9,745	9,745
Otros Activos no financieros	8	120,820	122,977
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>7,368,127</b>	<b>7,465,392</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>8,506,039</b>	<b>8,565,856</b>

	Notas	Al 30 de Junio, 2018	Al 31 de Diciembre, 2017
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros	11	328,384	486,064
<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>		<b>341,642</b>	<b>277,176</b>
Cuentas por Pagar Comerciales	10	175,178	120,652
Otras Cuentas por Pagar	10	69,751	60,746
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	10	84,696	80,429
Ingresos diferidos	12	12,017	15,349
Provisión por Beneficios a los Empleados		0	0
Otras provisiones	13	14,448	25,719
Pasivos por Impuestos a las Ganancias		16,052	43,075
Otros Pasivos no financieros		0	0
<b>Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta</b>		<b>700,526</b>	<b>832,034</b>
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		0	0
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>700,526</b>	<b>832,034</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros	11	2,831,023	2,906,854
<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
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	516,025	524,734
Otros pasivos no financieros	24.1(i)	5,554	9,845
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>3,368,380</b>	<b>3,457,211</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>4,068,906</b>	<b>4,289,245</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Emitido	0	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		2,461,236	2,300,609
Otras reservas de Patrimonio		93	198
<b>Total Patrimonio</b>	15	<b>4,437,133</b>	<b>4,276,611</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>8,506,039</b>	<b>8,565,856</b>

**UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.**  
**Estado de Resultados**  
 Por los periodos terminados al 30 de Junio, 2018 y 2017  
 (En miles de Nuevos Soles)

	Notas	Por el trimestre específico del 1 de Abril , al 30 de Junio, 2018	Por el trimestre específico del 1 de Abril , al 30 de Junio, 2017	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Junio, 2018	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Junio, 2017
Ingresos de actividades ordinarias	16	488,562	454,792	963,292	890,693
Costo de Ventas	17	-296,384	-268,657	-578,162	-515,830
<b>Ganancia (Pérdida) Bruta</b>	-	<b>192,178</b>	<b>186,135</b>	<b>385,130</b>	<b>374,863</b>
Gastos de Ventas y Distribución		-16,825	-14,187	-23,333	-20,296
Gastos de Administración	18	-42,248	-38,261	-95,072	-112,066
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		-	-	-	-
Otros Ingresos Operativos	19	18,199	14,639	136,823	273,555
Otros Gastos Operativos	19	-12,823	-7,335	-37,198	-31,896
Otras ganancias (pérdidas)		-	-	-	-
<b>Ganancia (Pérdida) por actividades de operación</b>		<b>138,481</b>	<b>140,991</b>	<b>366,350</b>	<b>484,160</b>
Ingresos Financieros		3,263	2,598	7,249	5,806
Gastos Financieros	20	-48,692	-56,658	-97,941	-115,728
Diferencias de Cambio neto	-	-24,849	-5,457	-13,711	79,782
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		-	-	-	-
<b>Resultado antes de Impuesto a las Ganancias</b>		<b>68,203</b>	<b>81,474</b>	<b>261,947</b>	<b>454,020</b>
Gasto por Impuesto a las Ganancias	14(b)	-21,815	-26,177	-58,512	-63,928
<b>Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas</b>		<b>46,388</b>	<b>55,297</b>	<b>203,435</b>	<b>390,092</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias		-	-	-	-
<b>Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>		<b>46,388</b>	<b>55,297</b>	<b>203,435</b>	<b>390,092</b>

**UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.**  
**Estado de Resultados Integrales**  
 Por los periodos terminados al 30 de Junio, 2018 and 2017  
 (En miles de Nuevos Soles)

Notas	Por el trimestre específico del 1 de Abril , al 30 de Junio, 2018	Por el trimestre específico del 1 de Abril , al 30 de Junio, 2017	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Junio, 2018	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Junio, 2017
<b>Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>46,388</b>	<b>55,297</b>	<b>203,435</b>	<b>390,092</b>
<b>Componentes de Otro Resultado Integral:</b>				
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
<b>Otro Resultado Integral antes de Impuestos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto a las Ganancias relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral</b>				
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo	-93	38	-105	28
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
<b>Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionados con Componentes de Otro Resultado Integral</b>	<b>-93</b>	<b>38</b>	<b>-105</b>	<b>28</b>
<b>Otros Resultado Integral</b>	<b>-93</b>	<b>38</b>	<b>-105</b>	<b>28</b>
<b>Resultado Integral Total del Ejercicio, neto del Impuesto a las Ganancias</b>	<b>46,295</b>	<b>55,335</b>	<b>203,330</b>	<b>390,120</b>

**UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
Método Directo  
Por los periodos terminados 30 de Junio, 2018 y 2017  
(En miles de nuevos soles)

Notas	Del 1 Enero, 2018 al 30 de Junio, 2018	Del 1 Enero, 2017 de 30 de Junio, 2017
<b>Flujos de efectivo de actividad de operación</b>		
<b>Clases de cobros en efectivo por actividades de operación</b>		
Venta de Bienes y Prestación de Servicios	1,101,488	1,062,523
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	42,350	23,782
<b>Clases de pagos en efectivo por actividades de operación</b>		
Proveedores de Bienes y Servicios	-549,227	-491,384
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados	-105,722	-85,551
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	-72,906	-70,330
	<b>415,983</b>	<b>439,040</b>
<b>Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en) operaciones</b>		
Intereses recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0
Intereses pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	-97,653	-113,294
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	11,305	27,129
Dividendos pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	0	0
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	-91,842	-19,327
Otros cobros (pagos) de efectivo	0	0
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>	<b>237,793</b>	<b>333,548</b>
<b>Flujos de efectivo de actividad de inversión</b>		
<b>Clases de cobros en efectivo por actividades de inversión</b>		
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
<b>Clases de pagos en efectivo por actividades de inversión</b>		
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) -1,206	-6
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) -39,277	-43,452
Compra de Activos Intangibles	9(a) -1,097	-2,165
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 30 de Junio, 2018 y 2017

(En miles de nuevos soles)

	Notas	Del 1 Enero, 2018 al 30 de Junio, 2018	Del 1 Enero, 2017 de 30 de Junio, 2017
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>		-41,580	-45,623
<b>Flujos de efectivo de actividad de financiación</b>			
<b>Clases de cobros en efectivo por actividades de financiación:</b>			
Obtención de Préstamos		160,000	240,000
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
<b>Clases de pagos en efectivo por actividades de financiación:</b>			
Amortización o pago de Préstamos		-386,064	-446,564
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	-42,899	-42,798
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados		0	0
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de financiación		0	0
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>		<b>-268,963</b>	<b>-249,362</b>
<b>Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio</b>		<b>-72,750</b>	<b>38,563</b>
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		35	-119
<b>Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>-72,715</b>	<b>38,444</b>
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio</b>		<b>97,704</b>	<b>54,481</b>
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio</b>		<b>24,989</b>	<b>92,925</b>

**UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.**  
**Estado de cambios en el Patrimonio**  
 Por los periodos terminados al 30 de Junio, 2018 y 2017  
 (En miles de nuevos soles)

	Otras reservas de 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	Subtotal	Total Patrimonio
<b>Saldos al 1 de enero, 2017</b>	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
<b>4. Cambios en Patrimonio:</b>																
5. Resultado Integral:																
6. Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						390,092										390,092
7. Otro Resultado Integral							28								28	28
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						390,092	28								28	390,120
9. Dividendos en Efectivo Declarados						-42,809										-42,809
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	-	-	-	-	-	-										-
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>	-	-	-	-	-	347,283	28	-	-	-	-	-	-	-	28	347,311
<b>Saldos al 30 de Junio, 2017</b>	1,646,503	-	-	-	329,301	2,267,353	307	-	-	-	-	-	-	-	307	4,243,464
<b>Saldos al 1 de enero, 2018</b>	1,646,503	-	-	-	329,301	2,300,609	198	-	-	-	-	-	-	-	198	4,276,611
1. Cambios en Políticas Contables	-	-	-	-	-	-										-
2. Corrección de Errores	-	-	-	-	-	-										-
3. Saldo Inicial Reexpresado	1,646,503	-	-	-	329,301	2,300,609	198	-	-	-	-	-	-	-	198	4,276,611
<b>4. Cambios en Patrimonio:</b>																
5. Resultado Integral:																
6. Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						203,435										203,435
7. Otro Resultado Integral							-105								-105	-105
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						203,435	-105								-105	203,330
9. Dividendos en Efectivo Declarados						-42,808										-42,808
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	-	-	-	-	-	-										-
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>	-	-	-	-	-	160,627	-105	-	-	-	-	-	-	-	-105	160,522
<b>Saldos al 30 de Junio, 2018</b>	1,646,503	-	-	-	329,301	2,461,236	93	-	-	-	-	-	-	-	93	4,437,133

## Unión Andina de Cementos S.A.A.

### Información financiera intermedia separada NO AUDITADA

Al 30 de junio 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 segundo 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 26 de Julio 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 seis meses finalizados al 30 de junio de 2017,(nota 16):

	S/(000)
Venta de cemento	868,844
(-) Comisión por ventas	<u>(20,117)</u>
Ingresos de contratos con cliente	<u>848,727</u>

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

#### *NIC 23 Costes por intereses – Costes por intereses capitalizables*

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

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Fondos fijos	813	802
Cuentas corrientes (b)	10,907	17,351
Depósitos a plazo (c)	13,269	79,551
	<hr/>	<hr/>
	24,989	97,704
	<hr/>	<hr/>

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 4. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Corriente		No corriente	
	Al 30 de junio de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)	Al 30 de junio de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales (b)	74,630	71,844	-	-
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 21(c)	465,908	358,196	61,893	58,927
Reclamos a terceros	18,212	16,570	2,923	2,922
Préstamos al personal (c)	6,053	5,915	1,591	4,124
Anticipos a proveedores	7,419	5,115	-	-
Instrumentos financieros derivados, nota 24.1(i)(a)	132	280	-	-
Otras cuentas por cobrar	6,624	6,570	-	-
	<u>578,978</u>	<u>464,490</u>	<u>66,407</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.(e)	(3,388)	(3,375)	-	-
	<u>580,229</u>	<u>461,294</u>	<u>104,806</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 30 de junio 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la porción corriente de la cuenta por cobrar al personal asciende a aproximadamente S/ 6,053,000 y S/5,915,000, respectivamente.

(d) Al 30 de junio 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

<b>Al 30 de junio de 2018</b>			
	<b>No deteriorado</b>	<b>Deteriorado</b>	<b>Total</b>
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>No vencido -</b>	668,939	-	668,939
<b>Vencido -</b>			
- Hasta 1 mes	12,518	-	12,518
- De 1 a 3 meses	2,141	-	2,141
- De 3 a 6 meses	194	-	194
- Más de 6 meses	1,242	3,389	4,631
<b>Total</b>	<b>685,034</b>	<b>3,389</b>	<b>688,423</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>			
	<b>No deteriorado</b>	<b>Deteriorado</b>	<b>Total</b>
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>No vencido -</b>	473,267	-	473,267
<b>Vencido -</b>			
- 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
<b>Total</b>	<b>565,666</b>	<b>3,375</b>	<b>569,041</b>

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 30 de junio 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:

	<b>Al 30 de junio de 2018</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>
	S/(000)	S/(000)
Productos terminados	15,107	15,560
Productos en proceso (b)	184,448	184,090
Materia prima y auxiliares (c)	110,567	113,291
Envases y embalajes	24,080	24,747
Repuestos y suministros (d)	206,254	210,953
	<hr/>	<hr/>
	540,456	548,641
Estimación para desvalorización de inventarios	(17,359)	(15,320)
	<hr/>	<hr/>
	523,097	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 30 de junio de 2018, la Compañía tiene stock de carbón por aproximadamente S/51,969,000 (S/61,896,000 al 31 de diciembre de 2017).
- (d) Al 30 de junio 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 30 de junio 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		Valor en	
			Accionaria		libros	
			Al 30 de junio de 2018 %	Al 31 de diciembre de 2017 %	Al 30 de junio de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
<b>Inversiones en subsidiarias:</b>						
Inversiones Imbabura S.A.	Holding	Perú (subsidiaria en Ecuador)	99.99	99.99	1,516,724	1,516,724
Skanon Investments Inc.	Cemento y concreto	Estados Unidos	85.06	85.05	1,026,345	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	-	25,992	25,992
Prefabricados Andinos S.A.	Prefabricados	Chile	51.00	51.00	20,021	20,021
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	Prefabricados	Perú (subsidiaria en Colombia)	50.02	50.02	17,537	17,537
Minera Adelaida S.A.	Holding	Perú	99.99	99.99	2,821	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
<b>Otras inversiones:</b>						
Ferrocarril Central Andino S.A.	Servicios	Perú	16.49	16.49	7,567	7,567
Otras					224	224
					<u>3,319,254</u>	<u>3,318,048</u>
Estimación para desvalorización de inversiones (b)					(28,725)	(28,725)
					<u>3,290,529</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 30 de junio 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)
<b>Costo -</b>											
<b>Al 1 de enero de 2017</b>	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	-	-	245	688	34	2	117,429	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)
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	43,631	611,366	13,556	1,067,015	100,176	2,963,841	24,994	17,378	64,475	229,251	5,135,683
Adiciones (c)	678	-	(1)	448	455	154	144	-	2	37,397	39,277
Transferencias	-	-	-	10,081	1,883	23,195	-	-	-	(35,159)	-
Retiros	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1
<b>Al 30 de junio de 2018</b>	44,309	611,366	13,556	1,077,544	102,514	2,987,190	25,138	17,378	64,477	231,489	5,174,961
<b>Depreciación acumulada -</b>											
<b>Al 1 de enero de 2017</b>	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)
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	18,684	-	5,798	216,510	56,014	858,340	21,140	15,910	48,665	-	1,241,061
Depreciación del periodo (d)	9,897	-	1,248	22,624	2,660	88,798	362	175	1,500	-	127,264
<b>Al 30 de junio de 2018</b>	28,581	-	7,046	239,134	58,674	947,138	21,502	16,085	50,165	-	1,368,325
<b>Importe neto en libros -</b>											
Al 30 de junio de 2018	15,728	611,366	6,510	838,410	43,840	2,040,052	3,636	1,293	14,312	231,489	3,806,636
Al 31 de diciembre de 2017	24,947	611,366	7,758	850,505	44,162	2,105,501	3,854	1,468	15,810	229,251	3,894,622

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 30 de junio 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) Las principales adiciones al 1er semestre del año 2018 corresponden al proyecto de la Planta Térmica Atocongo y a la , Planta de Concreto de Iquitos, por S/ 17,146,000.

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:

	<b>Al 30 de junio de 2018</b>	<b>Al 30 de junio de 2017</b>
	S/(000)	S/(000)
Costo de ventas, nota 17	112,818	112,782
Gastos de administración, nota 18	2,995	2,683
Otros gastos	11,145	4,675
Inventarios en proceso	306	902
	<hr/>	<hr/>
	127,264	121,042
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

- (e) Al 30 de junio 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)
<b>Costo -</b>	
<b>Al 1 de enero de 2017</b>	164,912
Adiciones	-
	<hr/>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	164,912
Adiciones	-
	<hr/>
<b>Al 30 de junio de 2018</b>	164,912
	<hr/>
<b>Depreciación acumulada -</b>	
<b>Al 1 de enero de 2017</b>	(37,780)
Adiciones	(4,155)
	<hr/>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	(41,935)
Adiciones, nota 17	(2,157)
	<hr/>
<b>Al 30 de junio de 2018</b>	(44,092)
	<hr/>
<b>Importe neto en libros -</b>	
<b>Al 30 de junio de 2018</b>	120,820
	<hr/>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	122,977
	<hr/>

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2018, la Compañía y sus asesores técnicos determinaron 180,491,000 y 116,632,000 toneladas métricas de reserva de caliza y residuos relacionados con la caliza que se extraerá en el futuro. 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 1,995,000 y 419,000 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/2,179,000 (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 eléctrica (b) S/(000)	Crédito mercantil S/(000)	Software S/(000)	Programa de protección ambiental S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
<b>Costo -</b>						
Al 1 de enero de 2017	61,330	9,745	19,372	17,071	8,156	115,674
Adiciones	1,705	-	407	-	1,252	3,364
Retiro	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2017	63,035	9,745	19,779	17,071	9,408	119,038
Adiciones	-	-	29	-	1,068	1,097
Al 30 de junio de 2018	63,035	9,745	19,808	17,071	10,476	120,135
<b>Amortización acumulada -</b>						
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	7,983	-	1,583	-	293	9,859
Al 30 de junio de 2018	36,527	-	13,167	17,071	8,034	74,799
<b>Importe neto en libros -</b>						
Al 30 de junio de 2018	26,508	9,745	6,641	-	2,442	45,336
Al 31 de diciembre de 2017	34,491	9,745	8,195	-	1,667	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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	175,178	120,652
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 21(c)	84,696	80,429
Intereses por pagar, nota 11(d) y (p)	27,399	30,166
Remuneraciones y vacaciones por pagar	15,543	15,502
Impuesto general a las ventas por pagar	9,111	4,088
Remuneración del Directorío por pagar	1,664	3,182
Dividendos por pagar	170	261
Otras cuentas por pagar	15,864	7,547
	<hr/>	<hr/>
	329,625	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 30 de junio de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	Porción corriente	Porción no corriente	Total	Porción corriente	Porción no corriente	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Cesión de pagos (b)	-	-	-	30,828	-	30,828
Pagarés bancarios (c) y (d)	143,336	183,344	326,680	221,480	200,470	421,950
Bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo (e)	185,048	2,647,679	2,832,727	233,756	2,706,384	2,940,140
	<u>328,384</u>	<u>2,831,023</u>	<u>3,159,407</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 2.75 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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo por banco se compone de:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
<b>Entidad financiera -</b>		
Citibank N.A. New York	229,180	227,150
BBVA Banco Continental	60,000	44,444
Scotianbank Peru S.A	37,500	56,251
Banco Santander Uruguay	-	94,105
	<u>326,680</u>	<u>421,950</u>

(d) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los intereses por pagar por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/ 4,008,000 y S/5,095,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado separado de situación financiera, ver nota 10(a). Al 30 de junio de 2018 y de 2017, los gastos por intereses por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/ 10,477,000 y S/ 18,277,000, 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 30 de junio de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
<b>Bonos corporativos -</b>					
Bonos del exterior (f) y (o)	5.875	Octubre de 2021	No presentan garantías	2,046,250	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
				<hr/>	<hr/>
				2,166,250	2,157,211
				<hr/>	<hr/>
Costo amortizado				(15,740)	(17,824)
				<hr/>	<hr/>
				2,150,510	2,139,387
				<hr/>	<hr/>
<b>Préstamos bancarios (n) -</b>					
Banco Internacional del Perú (m)	Entre 4.35 y 5.25	Marzo de 2019 y Marzo de 2020	No presentan garantías	285,850	302,541
Banco de Crédito del Perú (j)	Entre 5.90 y 6.60	Abril de 2019 y Febrero de 2020	No presentan garantías	108,818	142,084
BBVA Banco Continental (l)	5.2	Noviembre de 2021	No presentan garantías	120,000	120,000
Scotiabank Perú S.A. (i)	5.8	Diciembre de 2021	No presentan garantías	120,000	120,000
Bank of Nova Scotia	Entre Libor a 3 meses más 2.35 y 2.40	Agosto y Setiembre de 2018	No presentan garantías	38,333	65,305
BBVA Banco Continental	5.4	Julio de 2018	No presentan garantías	3,369	10,108
				<hr/>	<hr/>
				676,370	760,038
				<hr/>	<hr/>
Costo amortizado				(2,563)	(3,534)
				<hr/>	<hr/>
				673,807	756,504
				<hr/>	<hr/>
<b>Arrendamiento financiero -</b>					
Banco de Crédito del Perú (l) y (n)	6.52	Febrero de 2018	Los bienes arrendados	-	23,701
Banco Internacional del Perú (k) y (n)	5.8	Octubre de 2018	Los bienes arrendados	8,410	20,548
				<hr/>	<hr/>
				8,410	44,249
				<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>				2,832,727	2,940,140
Menos - Porción corriente				185,048	233,756
				<hr/>	<hr/>
Porción no corriente				2,647,679	2,706,384
				<hr/>	<hr/>



## 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 préstamo es 4 años y medio y devenga intereses a una tasa de interés efectiva anual entre 5.90 y 6.60 por ciento.

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

Al 30 de junio de 2018, el valor neto en libros de los activos de la ampliación del horno 1 en la planta Atocongo asciende aproximadamente a S/ 510,203,000 (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 30 de junio de 2018, los principales resguardos financieros que la Compañía mantiene con cada entidad financiera fluctúan en los ratios o índices siguientes:

- Mantener un índice de apalancamiento menor o igual a 1.5 veces.
- Mantener un ratio de cobertura de servicio de deuda mayor o igual entre 1.2 a 1.25 veces.
- Mantener un ratio de cobertura de intereses mayor o igual entre 3.0 a 4.0 veces.
- Mantener 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 30 de junio 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 viene cumpliendo con las restricciones incluidas en el contrato de emisión de Bonos del Exterior al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

- (p) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los intereses por pagar por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo ascendieron aproximadamente a S/ 23,391,000 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 30 de junio de 2018 y de 2017, ascendieron aproximadamente a S/ 77,996,000 y S/84,713,000, respectivamente se incluye en el rubro “Costos financieros” del estado separado de resultados.

### 12. Ingresos diferidos

Al 30 de junio de 2018, corresponden principalmente a las ventas de cemento y clinker facturadas y no despachadas ascendentes a aproximadamente S/ 12,017,000, 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 30 de junio de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)	Al 30 de junio de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Compensación por tiempo de servicios	1,372	1,541	-	-
Provisión por cierre de canteras (c)	411	410	15,778	15,778
Participaciones de los trabajadores (b)	12,665	23,768	-	-
	<u>14,448</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 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha registrado un gasto ascendente a aproximadamente S/20,909,000 y S/42,369,000, respectivamente).

- (c) Provisión para cierre de canteras -  
Al 30 de junio 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 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
<b>Pasivo diferido</b>		
Diferencia en base tributaria por activo fijo	467,781	473,083
Activo diferido por desbroce	35,642	36,278
Intereses capitalizados	33,750	34,830
Otros	515	1,294
	<hr/>	<hr/>
	537,688	545,485
	<hr/>	<hr/>
<b>Activo diferido</b>		
Provisión por desvalorización de existencias	(5,121)	(4,519)
Ingresos diferidos (neto)	(1,472)	(1,944)
Provisión para vacaciones	(3,493)	(3,407)
Instrumentos financieros derivados	(1,600)	(2,819)
Provisión para cierre de cantera	(2,721)	(2,353)
Otras provisiones	(7,256)	(5,709)
	<hr/>	<hr/>
	(21,663)	(20,751)
	<hr/>	<hr/>
<b>Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto</b>	516,025	524,734
	<hr/>	<hr/>

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 30 de junio de 2018 y de 2017 está conformado de la siguiente manera:

	Al 30 de junio de 2018	Al 30 de junio de 2017
	S/(000)	S/(000)
Corriente	(67,177)	(65,146)
Diferido	8,665	1,218
	<hr/>	<hr/>
Total	(58,512)	(63,928)
	<hr/>	<hr/>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 15. Patrimonio neto

#### (a) Capital emitido -

Al 30 de junio 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.

Acionistas	Número de acciones	Porcentaje de participación %
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	714,311,308	43.38
Inversiones Andino S.A.	399,979,008	24.29
AFPs	333,377,929	20.25
Otros	198,835,163	12.08
	<hr/>	<hr/>
	1,646,503,408	100.00
	<hr/>	<hr/>

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

#### (b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital emitido. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha alcanzado el límite requerido de acuerdo a ley.

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

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

#### (d) Distribución de dividendos -

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

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/(000)	S/(000)
Cemento	887,231	868,844
(-) Comisión por ventas	(21,940)	(20,117)
	<hr/>	<hr/>
Venta neta de cemento	865,291	848,727
Bloques, adoquines y pavimentos de concreto	33,508	24,476
Exportación de Clinker	64,493	17,490
	<hr/>	<hr/>
	963,292	890,693
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 17. Costo de ventas

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/(000)	S/(000)
Inventario inicial de productos terminados y en proceso, nota 5(a)	199,650	273,155
Costo de producción:		
Combustible	118,600	97,692
Depreciación, nota 7(d)	112,818	112,782
Gastos de personal	63,146	57,911
Energía eléctrica	39,834	38,196
Consumo de materias primas	46,141	36,299
Envases	30,866	32,328
Preparación de canteras (desbroce), nota 8	2,179	1,663
Depreciación por activo diferido por desbroce, nota 8	2,157	1,888
Otros gastos de fabricación	162,326	117,848
Inventario final de productos terminados y en proceso, nota 5(a)	(199,555)	(253,932)
	<hr/>	<hr/>
	578,162	515,830
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 18. Gastos de administración

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/(000)	S/(000)
Servicio de gerencia, nota 21(b)	31,540	52,838
Gastos de personal	31,871	31,681
Servicio prestados por terceros	11,750	11,495
Donaciones	7,763	5,882
Tributos	3,523	3,096
Depreciación, nota 7(d)	2,995	2,683
Regalías mineras	239	238
Otros	5,391	4,153
	<hr/>	<hr/>
	95,072	112,066
	<hr/>	<hr/>

### 19. Otros ingresos (gastos) operacionales, neto

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2017.
- Compañía Eléctrica El Platanal S.A. por S/43,848,000 al 30 de junio de 2017.
- Ferrocarril Central Andino S.A. por S/1,493,000 y S/3,209,000, respectivamente.

### 20. Costos financieros

Al 30 de junio de 2018 y de 2017, este rubro está compuesto principalmente por los intereses por bonos emitidos y deudas con entidades bancarias por S/ 88,473,000 y S/ 102,990,000, respectivamente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 21. Transacciones con empresas relacionadas

#### (a) Naturaleza de la relación -

Al 30 de junio 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.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- **La Viga S.A.**  
Es el principal distribuidor de cemento de la Compañía en la ciudad de Lima, representa aproximadamente el 23.4 y 22.5 por ciento del total de venta de cemento de la Compañía al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.
- **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 30 de junio fueron las siguientes :

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/(000)	S/(000)
<b>Ingreso por venta de cemento –</b>		
La Viga S.A.	208,393	197,966
Unión de Concreteras S.A.	103,004	94,116
Concremax S.A.	30,114	27,541
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	639	388
Asociación UNACEM	284	229
<b>Ingreso por venta bloques, adoquines y pavimentos y HCR–</b>		
Concremax S.A.	17,515	10,131
Unión de Concreteras S.A.	6,901	13,162
<b>Ingreso por dividendos, nota 19 –</b>		
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.	1,493	3,209
<b>Venta de clinker -</b>		
Drake Cement LLC	-	2,563
<b>Ingreso por regalías -</b>		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	2,872	3,197
<b>Licencias - Propiedad intelectual y marcas – Exterior</b>		
UNACEM Ecuador S.A.	8,571	8,700
<b>Venta de materiales diversos -</b>		
UNACEM Ecuador S.A.	7,296	3,814

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Ingreso por alquiler de planta, local y equipos -

Unión de Concreteras S.A.	364	366
Depósito Aduanero Conchán S.A.	158	158
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	93	93
La Viga S.A.	88	88
Otros	18	27

### Ingreso por soporte administrativo, informático y de gestión -

Unacem Ecuador S.A.	1,071	1,088
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	267	212
Drake Cement LLC	184	210
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	53	53
Depósito Aduanero Conchán S.A.	96	96
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	76	56
Transportes Lurín S.A.	53	53
Vigilancia Andina S.A.	54	46

### Otros ingresos -

Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	538	535
Sunshine Concrete & Materials Inc	-	550
Unión de Concreteras S.A.	112	271
Otros	58	35

### Compra de energía eléctrica -

Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	35,117	34,383
-------------------------------------	--------	--------

### Servicio de gerencia, nota 18 -

Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	22,709	38,043
Inversiones Andino S.A.A.	8,831	14,795

### Comisiones y fletes por venta de cemento -

La Viga S.A.	8,390	9,366
--------------	-------	-------

### Servicios de vigilancia -

Vigilancia Andina S.A.	10,957	9,725
------------------------	--------	-------

### Servicios de asesoría y asistencia técnica -

ARPL Tecnología Industrial S.A.	8,929	8,417
---------------------------------	-------	-------

### Servicio de maquila -

Concremax S.A	9,942	5,684
Unión de Concreteras S.A.	5,457	4,015

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

<b>Compra de materiales auxiliares –</b>		
Unión de Concreteras S.A.	1,001	1,657
Concremax S.A	1,199	-
<b>Servicios de ingeniería y gestión de proyectos –</b>		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	1,700	2,480
<b>Reembolso de gastos –</b>		
Unión de Concreteras S.A.	660	1,256
ARPL Tecnología Industrial S.A.	26	54
<b>Otros –</b>		
Depósito Aduanero Conchán S.A.	2,241	1,188
Unión de Concreteras S.A.	1,422	240
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	1,266	1,595
Prefabricados Andinos Peru S.A.C	378	-
Inversiones Andino S.A.	490	412
Trasnsportes Lurin S.A.	-	2,229
Otros	81	445

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/(000)	S/(000)
<b>Cuentas por cobrar, nota 4(a) –</b>		
Inversiones Imbabura S.A.	242,682	155,394
Drake Cement LLC	78,616	86,648
Unión de Concreteras S.A.	51,049	45,103
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	47,023	49,351
La Viga S.A.	29,231	28,024
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	22,449	22,456
Concremax S.A.	20,300	16,927
Drake Aggregates LLC	12,931	-
UNACEM Ecuador S.A.	11,289	6,407
Skanon Investments Inc	6,066	5,870
Otras	6,166	943
	<hr/>	<hr/>
	527,802	417,123
	<hr/>	<hr/>
<b>Plazos –</b>		
Porción corriente	465,909	358,196
Porción no corriente	61,893	58,927
	<hr/>	<hr/>
	527,802	417,123
	<hr/>	<hr/>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Cuentas por pagar –

Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	45,641	33,882
Inversiones Andino S.A.	7,965	8,439
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	6,921	8,153
ARPL Tecnología Industrial S.A.	5,593	4,986
Unión de Concreteras S.A.	5,149	10,376
Concremax S.A.	4,701	8,807
Vigilancia Andina S.A.	3,711	404
La Viga S.A.	2,017	3,042
Drake Cement LLC	856	718
Transporte Lurin S.A.	648	833
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	430	49
Depósito Aduanero Conchán S.A.	968	643
Unacem Ecuador S.A.	95	95
Celepasa Renovables S.A.C.	1	2
	<hr/>	<hr/>
	84,696	80,429
	<hr/>	<hr/>

### Plazos-

Porción corriente, nota 10(a)	84,696	80,429
	<hr/>	<hr/>
	84,696	80,429
	<hr/>	<hr/>

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 30 de junio de 2018 ascendieron a aproximadamente S/ 14,286,000 (al 30 de junio de 2017 de aproximadamente S/ 12,065,000), 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 30 de junio de 2018 S/(000)	Al 30 de junio de 2017 S/(000)
<b>Numerador</b>		
Utilidad atribuible a las acciones comunes	203,435	390,092
	<hr/>	<hr/>
	En miles	En miles
<b>Denominador</b>		
Promedio de acciones comunes en circulación	1,646,503	1,646,503
	<hr/>	<hr/>
Utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en soles)	0.124	0.237
	<hr/>	<hr/>

### 23. Compromisos y contingencias

#### 23.1 Compromisos financieros -

Al 30 de junio 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/6,300,000 con vencimiento mayo de 2019, a fin de garantizar el cumplimiento del pago de multa impuesta por la Comisión de Defensa de la Libre Competencia del INDECOPI, ver nota 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 30 de junio 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	8,562	8,410	45,295	44,249
Total pagos a efectuar	8,562	8,410	45,295	44,249
Menos - costos financieros	(152)	-	(1,046)	-
Valor de los pagos mínimos por arrendamientos	8,410	8,410	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 30 de junio 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 periodos diciembre de 2013 a junio 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.

A la fecha la Autoridad Tributaria ha programado , para la última semana de julio, la fiscalización del impuesto a las ganancias del ejercicio 2014.

- (d) Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos por dichos periodos no será significativa para los estados financieros separados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Al 30 de junio de 2018, la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/59,576,000 y créditos por los pagos a cuenta por S/43,522,000 (S/116,631,000 y S/68,800,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2017). Al 30 de junio de 2018 el saldo a pagar ascendente a S/16,052,000 (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 protesta. De acuerdo a la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene contingencias posibles por dichas fiscalizaciones por un importe de aproximadamente S/48,255,000 más intereses y costos.

De la misma forma, la Compañía mantiene reclamaciones interpuestas a la Administración Tributaria (SUNAT), correspondientes a las demandas y solicitudes de devolución del impuesto a las ganancias por los ejercicios 2004, 2005, 2006 y 2009, en las cuales se ha solicitado la anulación de las resoluciones del Tribunal Fiscal, antes la Corte Superior de Justicia y la devolución del pago efectuado ascendentes 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 30 de junio de 2018, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias, de acuerdo a la Gerencia y sus asesores legales, respecto de este caso existen contingencias posibles por un importe de aproximadamente S/19,912,000 más intereses y costos.

### *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 confirmó la resolución apelada, ante lo cual la Compañía ha decidido interponer acción contencioso administrativa ante el Poder Judicial, para que se declare la nulidad de la resolución de INDECOPI. Mediante resolución N° 05 de 13 de julio de 2015, el Vigésimo Quinto Juzgado Contencioso Administrativo declaró saneado el proceso, se admitieron los medios probatorios y se ordenó remitir los autos al Ministerio Público para la emisión del dictamen final. La Compañía espera obtener una resolución favorable en la instancia judicial.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto de la deuda neta, el coeficiente de las tasas de interés fijas sobre las tasas de interés variables de la deuda y de los instrumentos derivados, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

#### (i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición 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 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$(000)				S/(000)	S/(000)
<b>Activo -</b>						
Bank of Nova Scotia	2,083	Agosto de 2018	Libor a 3 meses + 2.35%	0.825%	27	78
Bank of Nova Scotia	9,625	Setiembre de 2018	Libor a 3 meses + 2.40%	1.020%	105	202
					132	280

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 30 de junio de 2018, la Compañía ha reconocido un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/2,284,000 (S/2,695,000 al 30 de junio 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 30 de junio 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/93,000 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	
					Al 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$(000)				S/(000)	S(000)
<b>Pasivo -</b>						
Citibank N.A. New York	70,000	Octubre de 2020	Libor a 3 meses + 1.08%	5.200%	5,554	9,845
					5,554	9,845

Al 30 de junio de 2018, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como negociación es reconocido como gasto o ingreso. Al 30 de junio de 2018 el efecto asciende a aproximadamente S/4,292,000 (S/3,529,000 al 30 de junio de 2017) y se presenta como parte del rubro "Ingresos financieros" del estado 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 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
%	S/(000)	S/(000)
-10	(630)	(588)
10	630	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 30 de junio de 2018 y de 2017 fueron una pérdida neta de aproximadamente S/13,711,000 (pérdida de aproximadamente S/31,088,000 y ganancia de aproximadamente S/17,377,000) y una ganancia neta de aproximadamente S/79,782,000 (ganancia de aproximadamente S/ 119,300,000 y pérdida de aproximadamente S/ 39,518,000), 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 30 de junio 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)
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,508	4,930	13,615	44,085
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	103,756	339,177	46,302	149,924
	<u>105,264</u>	<u>344,107</u>	<u>59,917</u>	<u>194,009</u>
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(27,383)	(89,652)	(12,732)	(41,316)
Otros pasivos financieros	(709,277)	(2,322,173)	(762,757)	(2,475,148)
	<u>(736,660)</u>	<u>(2,411,825)</u>	<u>(775,489)</u>	<u>(2,516,464)</u>
Instrumentos financieros derivados de tipo de cambio	(1,696)	(5,554)	(3,034)	(9,845)
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(633,092)</u>	<u>(2,073,272)</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 30 de junio de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
%	S/(000)	S/(000)
5	(103,663)	(116,615)
10	(207,327)	(233,230)
-5	103,663	116,615
-10	207,327	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 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

La Gerencia 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:

<b>Al 30 de junio de 2018</b>				
	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>De 1 a 3 años</b>	<b>De 4 a 8 años</b>	<b>Total</b>
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	329,625	-	-	329,625
Otros pasivos financieros				
Amortización del capital	328,384	656,201	2,174,822	3,159,407
Flujo por pago de intereses	171,050	238,058	133,269	542,377
<b>Total pasivos</b>	<b>829,059</b>	<b>894,259</b>	<b>2,308,091</b>	<b>4,031,409</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>				
	<b>De 3 a 12 meses</b>	<b>De 1 a 3 años</b>	<b>De 4 a 8 años</b>	<b>Total</b>
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	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
<b>Total pasivos</b>	<b>925,432</b>	<b>1,068,533</b>	<b>2,288,901</b>	<b>4,282,866</b>

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

### 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 30 de junio de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Activo por instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	132	280
<b>Total</b>	<b>132</b>	<b>280</b>
Pasivo por instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	5,554	9,845
<b>Total</b>	<b>5,554</b>	<b>9,845</b>

#### 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Nivel 2 -

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

#### - Instrumentos financieros derivados -

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

### Nivel 3 -

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Otros pasivos financieros (*)	2,832,727	2,356,895	2,940,140	2,598,634

(\*) Al 30 de junio 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 30 de junio de 2018 que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros separados.