

**Unión Andina de Cementos S.A.A.**

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

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

	Notas	30 de Setiembre , 2018	Al 31 de Diciembre, 2017
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	52,421	97,704
Otros Activos Financieros		0	0
<b>Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b>		<b>560,297</b>	<b>461,294</b>
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	4	78,365	70,860
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	4	32,618	27,123
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4	439,474	358,196
Anticipos	4	9,840	5,115
Inventarios	5	535,510	533,321
Activos Biológicos		0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	0	0
Otros Activos no financieros		14,717	8,145
<b>Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios</b>		<b>1,162,945</b>	<b>1,100,464</b>
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedos para la Venta		7,860	0
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedos para Distribuir a los Propietarios		0	0
<b>Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedos para la Venta o como Mantenedos para Distribuir a los Propietarios</b>		<b>7,860</b>	<b>0</b>
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,170,805</b>	<b>1,100,464</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros Activos Financieros			
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>100,964</b>	<b>104,372</b>
Cuentas por Cobrar Comerciales		64,901	58,927
Otras Cuentas por Cobrar		36,063	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	3,777,908	3,894,622
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	34,174	44,353
Activos por impuestos diferidos		0	0
Plusvalía	9	9,745	9,745
Otros Activos no financieros	8	119,533	122,977
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>7,332,853</b>	<b>7,465,392</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>8,503,658</b>	<b>8,565,856</b>

	Notas	30 de Setiembre , 2018	Al 31 de Diciembre, 2017
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros	11	321,431	486,064
<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>		<b>367,438</b>	<b>277,176</b>
Cuentas por Pagar Comerciales	10	163,867	120,652
Otras Cuentas por Pagar	10	103,218	60,746
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	10	88,396	80,429
Ingresos diferidos	12	11,957	15,349
Provisión por Beneficios a los Empleados		0	0
Otras provisiones	13	21,749	25,719
Pasivos por Impuestos a las Ganancias		13,867	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 Mantenedos para la Venta</b>		<b>724,485</b>	<b>832,034</b>
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedos para la Venta		0	0
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>724,485</b>	<b>832,034</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros	11	2,784,834	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	509,635	524,734
Otros pasivos no financieros	24.1(i)	4,314	9,845
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>3,314,561</b>	<b>3,457,211</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>4,039,046</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		2,488,808	2,300,609
Otras reservas de Patrimonio		0	198
<b>Total Patrimonio</b>	15	<b>4,464,612</b>	<b>4,276,611</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>8,503,658</b>	<b>8,565,856</b>

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

	Notas	Por el trimestre especifico del 1 de Julio 1, al 30 de Setiembre , 2018	Por el trimestre especifico del 1 de Julio 1, al 30 de Setiembre , 2017	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre , 2018	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre , 2017
Ingresos de actividades ordinarias	16	497,885	501,761	1,461,177	1,381,660
Costo de Ventas	17	-310,764	-314,539	-888,926	-830,369
<b>Ganancia (Pérdida) Bruta</b>	-	<b>187,121</b>	<b>187,222</b>	<b>572,251</b>	<b>551,291</b>
Gastos de Ventas y Distribución		-19,529	-27,731	-42,862	-37,233
Gastos de Administración	18	-45,402	-45,698	-140,474	-157,764
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		-	-	-	-
Otros Ingresos Operativos	19	12,856	13,086	149,679	286,641
Otros Gastos Operativos	19	-6,222	-6,510	-43,420	-38,406
Otras ganancias (pérdidas)		-	-	-	-
<b>Ganancia (Pérdida) por actividades de operación</b>		<b>128,824</b>	<b>120,369</b>	<b>495,174</b>	<b>604,529</b>
Ingresos Financieros		4,103	2,148	11,352	7,954
Gastos Financieros	20	-47,607	-54,876	-145,548	-170,604
Diferencias de Cambio neto	-	-14,053	-8,275	-27,764	71,507
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>71,267</b>	<b>59,366</b>	<b>333,214</b>	<b>513,386</b>
Gasto por Impuesto a las Ganancias	14(b)	-22,290	-23,847	-80,802	-87,775
<b>Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas</b>		<b>48,977</b>	<b>35,519</b>	<b>252,412</b>	<b>425,611</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias		-	-	-	-
<b>Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>		<b>48,977</b>	<b>35,519</b>	<b>252,412</b>	<b>425,611</b>

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

Notas	Por el trimestre específico del 1 de Julio 1, al 30 de Setiembre , 2018	Por el trimestre específico del 1 de Julio 1, al 30 de Setiembre , 2017	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre , 2018	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre , 2017
<b>Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	<b>48,977</b>	<b>35,519</b>	<b>252,412</b>	<b>425,611</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	-92	-29	-198	-68
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>-92</b>	<b>-29</b>	<b>-198</b>	<b>-68</b>
<b>Otros Resultado Integral</b>	<b>-92</b>	<b>-29</b>	<b>-198</b>	<b>-68</b>
<b>Resultado Integral Total del Ejercicio, neto del Impuesto a las Ganancias</b>	<b>48,885</b>	<b>35,490</b>	<b>252,214</b>	<b>425,543</b>

# UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Método Directo

Por los periodos terminados 30 de Setiembre , 2018 y 2017

(En miles de nuevos soles)

Notas	Del 1 Enero, 2018 al 30 de Setiembre , 2018	Del 1 Enero, 2017 de 30 de Setiembre , 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	1,695,891	1,636,278
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	47,366	26,359
<b>Clases de pagos en efectivo por actividades de operación</b>		
Proveedores de Bienes y Servicios	-903,804	-752,748
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados	-153,632	-130,375
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	-106,621	-105,846
	<b>579,200</b>	<b>673,668</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)	-116,509	-144,212
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	42,061	73,027
Dividendos pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	0	0
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	-121,256	-46,064
Otros cobros (pagos) de efectivo	0	0
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>	<b>383,496</b>	<b>556,419</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	-354
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

# UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Método Directo

Por los periodos terminados 30 de Setiembre , 2018 y 2017

(En miles de nuevos soles)

	Notas	Del 1 Enero, 2018 al 30 de Setiembre , 2018	Del 1 Enero, 2017 de 30 de Setiembre , 2017
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	7(a)	-61,260	-74,692
Compra de Activos Intangibles	9(a)	-1,148	-2,350
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			
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>		<b>-63,614</b>	<b>-77,396</b>
<b>Flujos de efectivo de actividad de financiación</b>			
<b>Clases de cobros en efectivo por actividades de financiación:</b>			
Obtención de Préstamos		217,061	300,000
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>		<b>0</b>	<b>0</b>
Amortización o pago de Préstamos		-517,718	-558,118
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	-64,302	-64,197
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>-364,959</b>	<b>-322,315</b>
<b>Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio</b>		<b>-45,077</b>	<b>156,708</b>
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		-206	296
<b>Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>		<b>-45,283</b>	<b>157,004</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>52,421</b>	<b>211,485</b>



## **Unión Andina de Cementos S.A.A.**

### **Información financiera intermedia separada NO AUDITADA**

Al 30 de setiembre 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 tercer 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 Octubre 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 nueve meses finalizados al 30 de setiembre de 2017 (nota 16):

	S/(000)
Venta de cemento	1,332,128
(-) Comisión por ventas	<u>(30,911)</u>
Ingresos de contratos con cliente	<u>1,301,217</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

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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

### - Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017

El IASB ha realizado las siguientes modificaciones a las normas:

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

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

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

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

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Al 30 de setiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Fondos fijos	822	802
Cuentas corrientes (b)	44,463	17,351
Depósitos a plazo (c)	7,136	79,551
	<hr/>	<hr/>
	52,421	97,704
	<hr/>	<hr/>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las cuentas corrientes están denominadas en moneda local y extranjera, depositadas en bancos locales y del exterior, y son de libre disponibilidad. Estas cuentas generan intereses a tasas de mercado.
- (c) Corresponden a depósitos a plazo mantenidos en entidades financieras locales, denominados en moneda nacional y extranjera, los cuales devengan intereses a tasas de mercado y tienen vencimientos originales menores a tres meses.

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

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

	Corriente		No corriente	
	Al 30 de setiembre de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)	Al 30 de setiembre de 2018 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales (b)	79,348	71,844	-	-
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 21(c)	439,474	358,196	64,901	58,927
Reclamos a terceros	11,543	16,570	2,923	2,922
Préstamos al personal (c)	4,985	5,915	1,591	4,124
Anticipos a proveedores	9,840	5,115	-	-
Instrumentos financieros derivados, nota 24.1(i)(a)	-	280	-	-
Otras cuentas por cobrar	6,741	6,570	-	-
	<u>551,931</u>	<u>464,490</u>	<u>69,415</u>	<u>65,973</u>
Reclamos a la Administración Tributaria (d)	11,768	179	31,549	38,399
	<u>11,768</u>	<u>179</u>	<u>31,549</u>	<u>38,399</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa.	(3,402)	(3,375)	-	-
	<u>560,297</u>	<u>461,294</u>	<u>100,964</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 setiembre 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 setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la porción corriente de la cuenta por cobrar al personal asciende a aproximadamente S/ 4,985,000 y S/ 5,915,000, respectivamente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo corresponde principalmente a reclamos presentados a la Administración Tributaria por la devolución de pagos en exceso de impuesto a las ganancias e impuesto selectivo al consumo de años anteriores, ver nota 23.4.

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

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

<b>Al 30 de setiembre de 2018</b>			
	<b>No deteriorado</b>	<b>Deteriorado</b>	<b>Total</b>
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>No vencido -</b>	641,814	-	641,814
<b>Vencido -</b>			
- Hasta 1 mes	14,182	-	14,182
- De 1 a 3 meses	3,709	-	3,709
- De 3 a 6 meses	280	-	280
- Más de 6 meses	1,276	3,402	4,678
<b>Total</b>	<b>661,261</b>	<b>3,402</b>	<b>664,663</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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

En opinión de la Gerencia, la estimación de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

### 5. Inventarios

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

	<b>Al 30 de setiembre de 2018</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>
	S/(000)	S/(000)
Productos terminados	17,473	15,560
Productos en proceso (b)	185,001	184,090
Materia prima y auxiliares (c)	110,823	113,291
Envases y embalajes	26,973	24,747
Repuestos y suministros (d)	215,542	210,953
	<hr/>	<hr/>
	555,812	548,641
Estimación para desvalorización de inventarios	(20,302)	(15,320)
	<hr/>	<hr/>
	535,510	533,321
	<hr/>	<hr/>

- (b) Los productos en proceso incluyen carbón, puzolana, yeso, 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 setiembre de 2018, la Compañía tiene stock de carbón por aproximadamente S/62,518,000 (S/61,896,000 al 31 de diciembre de 2017).
- (d) Al 30 de setiembre 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 setiembre 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 setiembre de 2018 %	Al 31 de diciembre de 2017 %	Al 30 de setiembre 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	1,026,346	1,025,145
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	Energía	Perú	90.00	90.00	567,829	567,829
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	Holding	Perú	93.38	93.38	67,036	67,036
Transportes Lurín S.A.	Servicios	Perú	99.99	99.99	64,250	64,250
Staten Island Co. LLC	Holding	Estados Unidos	100.00	100.00	25,992	25,992
Prefabricados Andinos S.A.	Prefabricados	Chile	51.00	51.00	20,021	20,021
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	2,820	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)					<u>(28,725)</u>	<u>(28,725)</u>
					<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 Cía. 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 setiembre 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	-	-	249	690	36	2	117,421	122,060
Reclasificación	-	-	-	-	-	11,403	-	-	-	-	11,403
Transferencias	-	25,351	-	162,845	9,523	213,869	-	122	2,519	(414,229)	-
Retiros	-	(208)	(220)	-	-	-	(117)	-	-	-	(545)
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>43,631</b>	<b>611,366</b>	<b>13,556</b>	<b>1,067,015</b>	<b>100,176</b>	<b>2,963,845</b>	<b>24,996</b>	<b>17,380</b>	<b>64,475</b>	<b>229,243</b>	<b>5,135,683</b>
Adiciones (c)	678	-	-	448	483	158	385	-	-	59,108	61,260
Transferencias	-	-	-	55,443	2,887	36,226	-	187	1,768	(96,511)	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Al 30 de setiembre de 2018</b>	<b>44,309</b>	<b>611,366</b>	<b>13,556</b>	<b>1,122,906</b>	<b>103,546</b>	<b>3,000,229</b>	<b>25,381</b>	<b>17,567</b>	<b>66,243</b>	<b>191,840</b>	<b>5,196,943</b>
<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>	<b>18,684</b>	<b>-</b>	<b>5,798</b>	<b>216,510</b>	<b>56,014</b>	<b>858,340</b>	<b>21,140</b>	<b>15,910</b>	<b>48,665</b>	<b>-</b>	<b>1,241,061</b>
Depreciación del periodo (d)	9,977	-	1,835	34,434	4,065	124,458	543	277	2,385	-	177,974
<b>Al 30 de setiembre de 2018</b>	<b>28,661</b>	<b>-</b>	<b>7,633</b>	<b>250,944</b>	<b>60,079</b>	<b>982,798</b>	<b>21,683</b>	<b>16,187</b>	<b>51,050</b>	<b>-</b>	<b>1,419,035</b>
<b>Importe neto en libros -</b>											
Al 30 de setiembre de 2018	15,648	611,366	5,923	871,962	43,467	2,017,431	3,698	1,380	15,193	191,840	3,777,908
Al 31 de diciembre de 2017	24,947	611,366	7,758	850,505	44,162	2,105,505	3,856	1,470	15,810	229,243	3,894,622

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2018 corresponden al proyecto de la Planta Térmica Atocongo y a las Obras Complementarias Carpapata III por S/ 22,550,000.

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 setiembre de 2018</b>	<b>Al 30 de setiembre de 2017</b>
	S/(000)	S/(000)
Costo de ventas, nota 17	161,116	163,029
Gastos de administración, nota 18	4,575	4,044
Otros gastos	11,812	10,632
Inventarios en proceso	471	460
	<hr/>	<hr/>
	177,974	178,165
	<hr/>	<hr/>

- (e) Al 30 de setiembre 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 setiembre 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	(3,444)
	<hr/>
<b>Al 30 de setiembre de 2018</b>	(45,379)
	<hr/>
<b>Importe neto en libros -</b>	
<b>Al 30 de setiembre de 2018</b>	119,533
	<hr/>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	122,977
	<hr/>

Al 30 de setiembre 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 setiembre de 2018, la Compañía y sus asesores técnicos determinaron 179,290,000 y 116,240,000 toneladas métricas de reserva de caliza y residuos relacionados con la caliza que se extraerá en el futuro. 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 al 30 de setiembre de 2018 fue de 3,196,000 y 812,000 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 al 30 de setiembre de 2018 asciende a aproximadamente S/4,304,000 (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)	Crédito mercantil	Software	Programa de protección ambiental	Otros	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Costo -</b>						
Al 1 de enero de 2017	61,330	9,745	19,372	17,071	8,156	115,674
Adiciones	-	-	407	-	2,957	3,364
Retiro	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2017	61,330	9,745	19,779	17,071	11,113	119,038
Adiciones	-	-	40	-	1,108	1,148
Al 30 de setiembre de 2018	61,330	9,745	19,819	17,071	12,221	120,186
<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	8,354	-	2,247	-	726	11,327
Al 30 de setiembre de 2018	36,898	-	13,831	17,071	8,467	76,267
<b>Importe neto en libros -</b>						
Al 30 de setiembre de 2018	24,432	9,745	5,988	-	3,754	43,919
Al 31 de diciembre de 2017	32,786	9,745	8,195	-	3,372	54,098

(b) Corresponde a los desembolsos efectuados para desarrollar el proyecto integral "El Platanal" consistente en la construcción de dos centrales hidroeléctricas y un sistema de embalses para la irrigación de tierras eriazas, así como para obtener la concesión definitiva para desarrollar la actividad de generación de energía eléctrica, la cual fue obtenida por la Compañía, mediante Resolución Suprema N° 130-2001-EM, de fecha 25 de julio de 2001. Con fecha 2 de octubre de 2003 se aprobó mediante Resolución Suprema N° 036-2003-EM el fraccionamiento de la concesión definitiva de generación eléctrica en dos concesiones de generación eléctrica independientes: G-1 "El Platanal" con una capacidad instalada de 220 megawatts y G-2 "Morro de Arica" con una capacidad instalada de 50 megawatts. Con fecha 12 de setiembre de 2006, se aprobó mediante Resolución Suprema N° 053-2006-EM, la transferencia, así como, la cesión en uso del proyecto "El Platanal" a su subsidiaria Compañía Eléctrica El Platanal S.A. (CELEPSA) por un periodo de 25 años contados a partir del 30 de marzo de 2011, por lo cual la Compañía recibe en contraprestación regalías ascendentes al 3.55 por ciento de los ingresos netos mensuales que obtenga CELEPSA, por las ventas de energía y potencia que realiza a terceros. Al 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 setiembre 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:

	<b>Al 30 de setiembre de 2018</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	163,867	120,652
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 21(c)	88,396	80,429
Intereses por pagar, nota 11(d) y (p)	54,698	30,166
Remuneraciones y vacaciones por pagar	18,242	15,502
Impuesto general a las ventas por pagar	11,630	4,088
Remuneración del Directorio por pagar	2,055	3,182
Dividendos por pagar	172	261
Otras cuentas por pagar	16,421	7,547
	<hr/>	<hr/>
	355,481	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 setiembre de 2018			Al 31 de diciembre de 2017		
	Porción corriente	Porción no corriente	Total	Porción corriente	Porción no corriente	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Cesión de pagos (b)	-	-	-	30,828	-	30,828
Sobregiro y pagarés bancarios (c) y (d)	191,414	161,798	353,212	221,480	200,470	421,950
Bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo (e)	130,017	2,623,036	2,753,053	233,756	2,706,384	2,940,140
	<u>321,431</u>	<u>2,784,834</u>	<u>3,106,265</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 2.67 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, adicionalmente al 30 de setiembre de 2018 incluye un sobregiro por S/, 57,061 en el Banco Internacional del Perú-Interbank, el cual se cancelará en el mes de octubre 2018. Al 30 de setiembre 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	208,026	227,150
Scotiabank Perú S.A.	28,125	56,251
BBVA Banco Continental	60,000	44,444
Banco Internacional del Perú	57,061	-
Banco Santander Uruguay	-	94,105
	<u>353,212</u>	<u>421,950</u>

(d) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los intereses por pagar por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/ 2,172,000 y S/5,095,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado separado de situación financiera, ver nota 10(a). Al 30 de setiembre de 2018 y de 2017, los gastos por intereses por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/ 14,508,000 y S/ 26,523,000, 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 setiembre 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	2,063,750	2,028,125
Primera y 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/>
				2,183,750	2,157,211
Costo amortizado				(14,663)	(17,824)
				<hr/>	<hr/>
				2,169,087	2,139,387
				<hr/>	<hr/>
<b>Préstamos bancarios (n) -</b>					
Banco Internacional del Perú (m)	Entre 4.35 y 5.85	Marzo de 2019 y Marzo de 2020	No presentan garantías	277,344	302,541
Banco de Crédito del Perú (j)	Entre 5.90 y 6.60	Abril de 2019 y Febrero de 2020	No presentan garantías	83,816	142,084
BBVA Banco Continental (l)	5.2	Noviembre de 2021	No presentan garantías	111,429	120,000
Scotiabank Perú S.A. (l)	5.8	Diciembre de 2021	No presentan garantías	111,429	120,000
Bank of Nova Scotia	Entre Libor a 3 meses más 2.35 y 2.40	Agosto y Setiembre de 2018	No presentan garantías	-	65,305
BBVA Banco Continental	5.4	Julio de 2018	No presentan garantías	-	10,108
				<hr/>	<hr/>
				584,018	760,038
Costo amortizado				(2,187)	(3,534)
				<hr/>	<hr/>
				581,831	756,504
				<hr/>	<hr/>
<b>Arrendamiento financiero -</b>					
Banco de Crédito del Perú (i) y (n)	6.52	Febrero de 2018	Los bienes arrendados	-	23,701
Banco Internacional del Perú (k) y (n)	5.8	Octubre de 2018	Los bienes arrendados	2,135	20,548
				<hr/>	<hr/>
				2,135	44,249
				<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>				2,753,053	2,940,140
Menos - Porción corriente				130,017	233,756
				<hr/>	<hr/>
Porción no corriente				2,623,036	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. El 30 de octubre de 2018 se hará una redención parcial de dichos bonos por US\$ 400,000,000 (ver nota 26)

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

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

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

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

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

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

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

Al 30 de setiembre de 2018, el valor neto en libros de los activos de la ampliación del horno 1 en la planta Atocongo asciende aproximadamente a S/ 502,886,000 (S/ 522,306,000 al 31 de diciembre de 2017), los cuales garantizan el financiamiento descrito.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Al 30 de setiembre de 2018, los principales resguardos financieros que la Compañía mantiene con cada entidad financiera fluctúan en los ratios o índices siguientes:

- Mantener un índice de apalancamiento menor o igual a 1.5 veces.
- Mantener un ratio de cobertura de servicio de deuda mayor o igual entre 1.2 a 1.25 veces.
- Mantener un ratio de cobertura de intereses mayor o igual entre 3.0 a 4.0 veces.
- Mantener 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 setiembre 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 setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (p) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los intereses por pagar por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo ascendieron aproximadamente a S/ 52,526,000 y S/25,071,000, respectivamente y se encuentran 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 setiembre de 2018 y de 2017, ascendieron aproximadamente a S/ 116,919,000 y S/ 127,268,000, respectivamente se incluye en el rubro “Costos financieros” del estado separado de resultados.

### 12. Ingresos diferidos

Al 30 de setiembre de 2018, corresponden principalmente a las ventas de cemento y clinker facturadas y no despachadas ascendentes a aproximadamente S/11,957,000, que serán realizadas en el cuarto 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 setiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017	Al 30 de setiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Compensación por tiempo de servicios	3,725	1,541	-	-
Provisión por cierre de canteras (c)	411	410	15,778	15,778
Participaciones de los trabajadores (b)	17,613	23,768	-	-
	<u>21,749</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 basadas 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 setiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha registrado un gasto ascendente a aproximadamente S/32,021,000 y S/42,369,000, respectivamente).
- (c) Provisión para cierre de canteras -  
Al 30 de setiembre 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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

### 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 setiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
<b>Pasivo diferido</b>		
Diferencia en base tributaria por activo fijo	462,720	473,083
Activo diferido por desbroce	35,262	36,278
Intereses capitalizados	33,215	34,830
Amortización software	21	505
Participación cargada a inventarios	485	789
	<hr/>	<hr/>
	531,703	545,485
	<hr/>	<hr/>
<b>Activo diferido</b>		
Provisión por desvalorización de existencias	(5,989)	(4,519)
Ingresos diferidos (neto)	(1,386)	(1,944)
Provisión para vacaciones	(3,576)	(3,407)
Instrumentos financieros derivados	(1,273)	(2,819)
Provisión para cierre de cantera	(2,894)	(2,353)
Otras provisiones	(6,950)	(5,709)
	<hr/>	<hr/>
	(22,068)	(20,751)
	<hr/>	<hr/>
<b>Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto</b>	509,635	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 setiembre de 2018 y de 2017 está conformado de la siguiente manera:

	Al 30 de setiembre de 2018	Al 30 de setiembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
Corriente	(95,817)	(89,999)
Diferido	15,015	2,224
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	(80,802)	(87,775)
	<hr/>	<hr/>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 15. Patrimonio neto

#### (a) Capital emitido -

Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital emitido está representado por 1,646,503,408 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de S/1 por acción. Las acciones comunes representativas del capital social de la Compañía son negociadas en la Bolsa de Valores de Lima.

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

Al 30 de setiembre de 2018, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/2.30 (S/3.00 al 31 de diciembre de 2017).

#### (b) Reserva legal -

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

#### (c) 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, 27 de abril de 2018 y 26 de julio, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/64,214,000 (S/0.039 por acción común), cuyo pago se efectuó el 28 de febrero, 31 de mayo de 2018 y 28 de agosto de 2018.

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/(000)	S/(000)
Cemento	1,361,927	1,332,128
(-) Comisión por ventas	(36,379)	(30,911)
	<hr/>	<hr/>
Venta neta de cemento	1,325,548	1,301,217
Bloques, adoquines y pavimentos de concreto	46,699	40,629
Exportación de Clinker	88,930	39,814
	<hr/>	<hr/>
	<b>1,461,177</b>	<b>1,381,660</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 17. Costo de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro al 30 de setiembre 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	185,172	142,204
Depreciación, nota 7(d)	161,116	163,029
Gastos de personal	97,438	94,815
Energía eléctrica	63,517	56,772
Consumo de materias primas	79,644	51,322
Envases	48,015	49,206
Preparación de canteras (desbroce), nota 8	4,304	3,021
Depreciación por activo diferido por desbroce, nota 8	3,445	2,685
Otros gastos de fabricación	249,099	179,626
Inventario final de productos terminados y en proceso, nota 5(a)	(202,474)	(185,466)
	<hr/>	<hr/>
	<b>888,926</b>	<b>830,369</b>
	<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 setiembre de:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/(000)	S/(000)
Servicio de gerencia, nota 21(b)	40,796	61,342
Gastos de personal	50,525	50,684
Servicios prestados por terceros	17,879	17,942
Donaciones	11,191	10,811
Tributos	5,392	5,014
Depreciación, nota 7(d)	4,575	4,044
Regalías mineras	1,007	876
Otros	9,109	7,051
	<hr/>	<hr/>
	140,474	157,764
	<hr/>	<hr/>

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

Al 30 de setiembre 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 setiembre de 2017.
- Compañía Eléctrica El Platanal S.A. por S/43,848,000 al 30 de setiembre de 2017.
- Ferrocarril Central Andino S.A. por S/2,572,000 y S/3,209,000, respectivamente.

### 20. Costos financieros

Al 30 de setiembre de 2018 y de 2017, este rubro está compuesto principalmente por los intereses por bonos emitidos y deudas con entidades bancarias por S/ 131,427,000 y S/ 153,791,000, respectivamente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 21. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Naturaleza de la relación -

Al 30 de setiembre 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.



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- ARPL Tecnología Industrial S.A. – ARPL  
Algunos accionistas de la Compañía ejercen influencia significativa en ARPL, de la cual recibe servicios de asesoría y asistencia técnica, desarrollo y gestión de proyectos de ingeniería.
- La Viga S.A.  
Es el principal distribuidor de cemento de la Compañía en la ciudad de Lima, representa aproximadamente el 22.3 y 22.5 por ciento del total de venta de cemento de la Compañía al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.
- 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 setiembre fueron las siguientes:

	S/(000)	S/(000)
<b>Ingreso por venta de cemento –</b>		
La Viga S.A.	313,382	300,124
Unión de Concreteras S.A.	155,577	141,727
Concremax S.A.	47,095	42,433
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	875	582
Asociación UNACEM	457	340
<b>Ingreso por venta bloques, adoquines y pavimentos y HCR–</b>		
Concremax S.A.	19,822	20,542
Unión de Concreteras S.A.	26,853	18,913
<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.	2,572	3,209
<b>Venta de clinker -</b>		
Drake Cement LLC	-	3,894
<b>Ingreso por regalías -</b>		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	3,983	4,159

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

<b>Licencias - Propiedad Intelectual y marcas – Exterior</b>		
UNACEM Ecuador S.A.	13,593	13,551
<b>Ingreso por alquiler de planta, local y equipos –</b>		
Unión de Concreteras S.A.	548	548
Depósito Aduanero Conchán S.A.	238	237
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	140	140
La Viga S.A.	132	131
Otros	30	37
<b>Ingreso por soporte administrativo, informático y de gestión –</b>		
Unacem Ecuador S.A.	9,735	5,017
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	399	337
Drake Cement LLC	251	287
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	79	79
Depósito Aduanero Conchán S.A.	144	144
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	113	84
Transportes Lurín S.A.	79	79
Vigilancia Andina S.A.	81	69
<b>Otros ingresos –</b>		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	828	805
Sunshine Concrete & Materials Inc	-	550
Unión de Concreteras S.A.	141	340
Otros	80	44
<b>Compra de energía eléctrica –</b>		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	56,802	50,959
<b>Servicio de gerencia, nota 18 -</b>		
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	29,373	44,166
Inversiones Andino S.A.A.	11,423	17,176
<b>Comisiones y fletes por venta de cemento -</b>		
La Viga S.A.	14,681	13,937
<b>Servicios de vigilancia -</b>		
Vigilancia Andina S.A.	16,576	15,029
<b>Servicios de asesoría y asistencia técnica –</b>		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	13,574	12,928
<b>Servicio de maquila –</b>		
Concremax S.A	11,319	11,627
Unión de Concreteras S.A.	8,619	5,706

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

<b>Servicio de administración de depósitos –</b>		
Depósito Aduanero Conchán S.A.	3,533	2,187
<b>Compra de materiales auxiliares –</b>		
Unión de Concreteras S.A.	1,563	2,068
Concremax S.A.	2,118	-
<b>Servicios de ingeniería y gestión de proyectos –</b>		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	2,239	3,192
<b>Reembolso de gastos –</b>		
Unión de Concreteras S.A.	3,093	2,070
ARPL Tecnología Industrial S.A.	202	94
<b>Otros –</b>		
Unión de Concreteras S.A.	851	372
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	1,897	2,393
Prefabricados Andinos Perú S.A.C	378	-
Inversiones Andino S.A.	735	736
Transportes Lurín S.A.	-	3,344
Otros	130	657

(c) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 30 de setiembre 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.	215,150	155,394
Drake Cement LLC	82,616	86,648
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	48,166	49,351
Unión de Concreteras S.A.	53,845	45,103
La Viga S.A.	27,771	28,024
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	22,449	22,456
Concremax S.A.	19,968	16,927
Drake Aggregates LLC	13,046	0
UNACEM Ecuador S.A.	8,168	6,407
Skanon Investments Inc	6,193	5,870
Otras	7,003	943
	<hr/>	<hr/>
	504,375	417,123
	<hr/>	<hr/>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

<b>Plazos -</b>		
Porción corriente	439,474	358,196
Porción no corriente	64,901	58,927
	<hr/>	<hr/>
	504,375	417,123
	<hr/>	<hr/>
<b>Cuentas por pagar -</b>		
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	50,683	33,882
Inversiones Andino S.A.	8,557	8,439
Concremax S.A.	3,574	8,807
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	8,599	8,153
ARPL Tecnología Industrial S.A.	4,988	4,986
Vigilancia Andina S.A.	1,905	404
Unión de Concreteiras S.A.	5,743	10,376
La Viga S.A.	1,560	3,042
Drake Cement LLC	912	718
Transporte Lurín S.A.	648	833
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	429	49
Depósito Aduanero Conchán S.A.	700	643
Otros	98	97
	<hr/>	<hr/>
	88,396	80,429
	<hr/>	<hr/>
<b>Plazos-</b>		
Porción corriente, nota 10(a)	88,396	80,429
	<hr/>	<hr/>
	88,396	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 setiembre de 2018 ascendieron a aproximadamente S/19,382,000 (al 30 de setiembre de 2017 de aproximadamente S/19,730,000), 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 setiembre de 2018	Al 30 de setiembre de 2017
	S/(000)	S/(000)
<b>Numerador</b>		
Utilidad atribuible a las acciones comunes	252,412	425,611
	<hr/>	<hr/>
	<b>En miles</b>	<b>En miles</b>
<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)	0.153	0.258
	<hr/>	<hr/>

### 23. Compromisos y contingencias

#### 23.1 Compromisos financieros -

Al 30 de setiembre 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 setiembre 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	2,146	2,135	45,295	44,249
Total, pagos a efectuar	2,146	2,135	45,295	44,249
Menos - costos financieros	(11)	-	(1,046)	-
Valor de los pagos mínimos por arrendamientos	2,135	2,135	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 setiembre 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 setiembre 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 iniciado, 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 setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Al 30 de setiembre de 2018, la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/86,804,000 y créditos por los pagos a cuenta por S/72,938,000 (S/116,631,000 y S/ 68,800,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2017). Al 30 de setiembre de 2018 el saldo a pagar ascendente a S/13,867,000 (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 fue 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. En los meses de agosto y setiembre, el Tribunal Fiscal emitió sentencias por dichos periodos, resolviendo a favor de la Compañía los reparos al valor de las exportaciones y manteniendo otros reparos; asimismo, ordenó que la SUNAT proceda a efectuar la reliquidación de los valores en virtud de lo resuelto por el Tribunal, reliquidación que a la fecha no ha sido notificada a la Compañía y que deberá considerar las solicitudes de devolución de los años 2004, 2005 y 2006 presentadas.

De la misma forma, la Compañía mantiene reclamaciones interpuestas a la Administración Tributaria (SUNAT), correspondientes a las demandas y solicitudes de devolución del impuesto a las ganancias por los ejercicios 2001, 2002, 2003, 2004, 2005, 2006 y 2009, en las cuales se ha solicitado la anulación de las resoluciones del Tribunal Fiscal, ante 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/ 3,272,000, 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 setiembre de 2018, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias, de acuerdo a la Gerencia y sus asesores legales.

### *Impuesto selectivo al consumo -*

Por otro lado, la Compañía mantiene dos reclamaciones adicionales por impuesto selectivo al consumo relacionadas a las importaciones de carbón de los años 2006 y 2007 por un total de S/7,028,000. 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, ver nota 4(d) 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 6 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/ 2,005,000, en el mes de agosto del 2018 la SUNAT procedió a la devolución de dicho importe más intereses.

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

Adicionalmente durante el 1er trimestre se ha registrado otros reclamos por aproximadamente S/179,000, ver nota 4(d).

### *Administrativo -*

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



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 23.5 Compromisos ambientales -

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

## 24. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

### 24.1 Riesgo de mercado -

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

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

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

#### (i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición 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 financieros derivado de cobertura -

La Compañía mantuvo hasta agosto y setiembre de 2018 dos contratos swap de tasa de interés designado como cobertura de flujos de efectivo que estaban 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 setiembre 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%	-	78
Bank of Nova Scotia	9,625	Setiembre de 2018	Libor a 3 meses + 2.40%	1.020%	-	202
					-	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 cobaturados.

Al 30 de setiembre de 2018, la Compañía ha reconocido un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/2,845,000 (S/3,855,000 al 30 de setiembre 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 setiembre 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/0 y S/198,000, respectivamente, la cual se presenta neta del efecto en el impuesto a las ganancias.

(b) Instrumentos financieros derivado de negociación -

Contraparte	Monto referencial	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
					Al 30 de setiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
	US\$(000)				S/(000)	S/(000)
<b>Pasivo -</b>						
Citibank N.A. New York	63,000	Octubre de 2020	Libor a 3 meses + 1.08%	5.200%	4,314	9,845
					4,314	9,845

Al 30 de setiembre de 2018, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como negociación es reconocido como gasto o ingreso. Al 30 de setiembre de 2018 el efecto asciende a aproximadamente S/ 5,532,000 (S/ 4,426,000 al 30 de setiembre de 2017) y se presenta como parte del rubro "Ingresos financieros" del estado 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 setiembre de 2018	Al 31 de diciembre de 2017
%	S/(000)	S/(000)
-10	(487)	(588)
10	487	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 setiembre de 2018 y de 2017 fueron una pérdida neta de aproximadamente S/27,764,000 (pérdida de aproximadamente S/63,290,000 y ganancia de aproximadamente S/35,526,000) y una ganancia neta de aproximadamente S/71,507,000 (ganancia de aproximadamente S/ 111,548,000 y pérdida de aproximadamente S/ 40,041,000), 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 setiembre 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	5,177	17,073	13,615	44,085
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	90,861	299,661	46,302	149,924
	<u>96,038</u>	<u>316,734</u>	<u>59,917</u>	<u>194,009</u>
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(32,741)	(108,112)	(12,732)	(41,316)
Otros pasivos financieros	(705,927)	(2,330,972)	(762,757)	(2,475,148)
	<u>(738,668)</u>	<u>(2,439,084)</u>	<u>(775,489)</u>	<u>(2,516,464)</u>
Instrumentos financieros derivados de tipo de cambio	(1,306)	(4,314)	(3,034)	(9,845)
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(643,936)</u>	<u>(2,126,664)</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 setiembre 2018	Al 31 de diciembre de 2017
		S/(000)	S/(000)
%			
5		(106,333)	(116,615)
10		(212,666)	(233,230)
-5		106,333	116,615
-10		212,666	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 setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

La Gerencia de la Compañía realiza un seguimiento continuo del riesgo crediticio de estas partidas y periódicamente evalúa aquellas deudas que evidencian un deterioro para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

### 24.3 Riesgo de liquidez -

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

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

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

	Al 30 de setiembre 2018			
	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	De 4 a 8 años	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	355,481	-	-	355,481
Otros pasivos financieros				
Amortización del capital	321,431	592,513	2,192,321	3,106,265
Flujo por pago de intereses	127,599	239,696	134,298	501,593
<b>Total pasivos</b>	<b>804,511</b>	<b>832,209</b>	<b>2,326,619</b>	<b>3,963,339</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	<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>

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

## 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:

	<b>Al 30 de setiembre</b>	<b>Al 31 de diciembre</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	S/(000)	S/(000)
Activo por instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	0	280
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>280</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Pasivo por instrumentos financieros derivados:

Nivel 2	4,314	9,845
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>4,314</b>	<b>9,845</b>
	<hr/>	<hr/>

### Nivel 1 -

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

### Nivel 2 -

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

#### - Instrumentos financieros derivados -

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

### Nivel 3 -

Al 30 de setiembre 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Nivel 2 –

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

	Al 30 de setiembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Otros pasivos financieros (*)	2,753,053	2,330,508	2,940,140	2,598,634

(\*) Al 30 de setiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo no incluye los pagarés bancarios, ver nota 11.

### 26. Eventos posteriores

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

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

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