

Unión Andina de Cementos S.A.A.

**Información financiera intermedia separada NO AUDITADA
Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015**

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre, 2016 y 31 de Diciembre, 2015

(En miles de nuevos soles)

	Notas	Al 31 de Diciembre, 2016	Al 31 de Diciembre, 2015
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	54,481	131,043
Otros Activos Financieros		0	0
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	326,686	227,468
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)		64,509	72,198
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		34,227	23,998
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		219,803	116,367
Anticipos		8,147	14,905
Inventarios	6	685,629	666,608
Activos Biológicos		0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	5	3,954	62,211
Otros Activos no financieros		10,874	7,878
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,081,624	1,095,208
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		0	0
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios		0	0
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios		0	0
Total Activos Corrientes		1,081,624	1,095,208
Activos No Corrientes			
Otros Activos Financieros		0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	7	3,262,977	3,260,757
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	46,984	47,069
Cuentas por Cobrar Comerciales		0	85
Otras Cuentas por Cobrar		46,984	46,984
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)	8	3,989,548	4,025,405
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	69,422	70,190
Activos por impuestos diferidos		0	0
Plusvalía	10	9,745	9,745
Otros Activos no financieros	9	127,132	131,663
Total Activos No Corrientes		7,505,808	7,544,829
TOTAL DE ACTIVOS		8,587,432	8,640,037

	Notas	Al 31 de Diciembre, 2016	Al 31 de Diciembre, 2015
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	12	750,098	486,154
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	0	247,894	342,309
Cuentas por Pagar Comerciales	11	90,387	126,591
Otras Cuentas por Pagar	11	69,217	79,879
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	11	71,981	46,320
Ingresos diferidos	13	16,309	89,519
Provisión por Beneficios a los Empleados		0	0
Otras provisiones	14	15,366	1,562
Pasivos por Impuestos a las Ganancias		0	0
Otros Pasivos no financieros		0	0
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		1,013,358	830,025
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		0	0
Total Pasivos Corrientes		1,013,358	830,025
Pasivos No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	12	3,112,633	3,633,384
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	4,200	7,679
Cuentas por Pagar Comerciales		0	0
Otras Cuentas por Pagar		0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		4,200	7,679
Ingresos Diferidos		0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados		0	0
Otras provisiones	14	13,044	13,044
Pasivos por impuestos diferidos	15(a)	533,129	479,660
Otros pasivos no financieros	24	10,492	6,650
Total Pasivos No Corrientes		3,673,498	4,140,417
Total Pasivos		4,686,856	4,970,442
Patrimonio			
Capital Emitido	16	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	312,273
Resultados Acumulados		1,924,493	1,710,488
Otras reservas de Patrimonio		279	331
Total Patrimonio		3,900,576	3,669,595
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8,587,432	8,640,037

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Resultados
 Por los periodos terminados al 31 de Diciembre, 2016 y 2015
 (En miles de Nuevos Soles)

	Notas	Por el trimestre específico del 1 de Octubre, al 31 de Diciembre, 2016	Por el trimestre específico del 1 de Octubre, al 31 de Diciembre, 2015	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Diciembre, 2016	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Diciembre, 2015
Ingresos de actividades ordinarias		478,551	495,685	1,865,100	1,949,355
Costo de Ventas		-299,913	-299,688	-1,079,188	-1,109,774
Ganancia (Pérdida) Bruta	17	178,638	195,997	785,912	839,581
Gastos de Ventas y Distribución		-29,177	-24,445	-97,719	-93,629
Gastos de Administración		-47,939	-28,364	-194,829	-154,422
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		-	-	-	-
Otros Ingresos Operativos	18	16,424	18,344	260,513	181,364
Otros Gastos Operativos	18	-18,176	-7,835	-29,456	-21,784
Otras ganancias (pérdidas)		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación		99,770	153,697	724,421	751,110
Ingresos Financieros		2,914	5,894	8,958	9,359
Gastos Financieros	19	-70,672	-55,615	-241,562	-230,179
Diferencias de Cambio neto		18,181	-165,340	-17,639	-379,372
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas		-	-	-	-
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable		-	-	-	-
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar		-	-	-	-
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias		50,193	-61,364	474,178	150,918
Gasto por Impuesto a las Ganancias	15(b)	-88,062	15,627	-157,527	-20,332
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas		-37,869	-45,737	316,651	130,586
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		-37,869	-45,737	316,651	130,586

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Resultados Integrales
 Por los periodos terminados al 31 de Diciembre, 2016 and 2015
 (En miles de Nuevos Soles)

Notas	Por el trimestre específico del 1 de Octubre, al 31 de Diciembre, 2016	Por el trimestre específico del 1 de Octubre, al 31 de Diciembre, 2015	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Diciembre, 2016	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Diciembre, 2015
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	-37,869	-45,737	316,651	130,586
Componentes de Otro Resultado Integral:				
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo	-383	1,038	-173	689
Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable	0	0	0	0
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	0	0	0	0
Variación neta de activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	0	0	0	0
Superávit de Revaluación	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) actuariales en plan de beneficios definidos	0	0	0	0
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro Resultado Integral antes de Impuestos	-383	1,038	-173	689
Impuesto a las Ganancias relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral				
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo	107	-292	121	-194
Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable	0	0	0	0
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	0	0	0	0
Variación neta de activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	0	0	0	0
Superávit de Revaluación	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) actuariales en plan de beneficios definidos	0	0	0	0
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionados con Componentes de Otro Resultado Integral	107	-292	121	-194
Otros Resultado Integral	-276	746	-52	495
Resultado Integral Total del Ejercicio, neto del Impuesto a las Ganancias	-38,145	-44,991	316,599	131,081

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Método Directo

Por los periodos terminados 31 de Diciembre, 2016 y 2015

(En miles de nuevos soles)

Notas	Del 1 Enero, 2016 al 31 de Diciembre, 2016	Del 1 Enero, 2015 de 31 de Diciembre, 2015
Flujos de efectivo de actividad de operación		
Clases de cobros en efectivo por actividades de operación		
Venta de Bienes y Prestación de Servicios	2,124,256	2,309,906
Regalías, cuotas, comisiones, otros ingresos de actividades ordinarias	35,037	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	0	45,586
Clases de pagos en efectivo por actividades de operación		
Proveedores de Bienes y Servicios	-1,382,238	-1,426,119
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados	-164,600	-172,216
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	0	0
	612,455	757,157
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en) operaciones		
Intereses recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0
Intereses pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	-241,062	-225,180
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0
Dividendos pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	0	0
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	-31,632	-62,211
Otros cobros (pagos) de efectivo	0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Operación	339,761	469,766
Flujos de efectivo de actividad de inversión		
Clases de cobros en efectivo por actividades de inversión		
Reembolso de Adelantos de Prestamos y Préstamos Concedidos a Terceros	0	0
Pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Reembolsos recibidos de préstamos a entidades relacionadas	0	0
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	0	0
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)	0	0
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado	0	0
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	0	0
Venta de Activos Intangibles	0	0
Venta de Otros Activos de largo plazo	0	0
Subvenciones del gobierno	0	0
Intereses Recibidos	0	0
Dividendos Recibidos	116,180	127,615
Clases de pagos en efectivo por actividades de inversión		
Anticipos y Prestamos Concedidos a Terceros	0	0
Obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Prestamos concedidos a entidades relacionadas	0	0
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	-2,220	-2,763
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)	0	0
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido	0	0
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido	0	0
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	-160,643	-289,973
Compra de Activos Intangibles	-4,895	-5,482
Compra de Otros Activos de largo plazo	0	0
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	0	0

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Método Directo

Por los periodos terminados 31 de Diciembre, 2016 y 2015

(En miles de nuevos soles)

Notas	Del 1 Enero, 2016 al 31 de Diciembre, 2016	Del 1 Enero, 2015 de 31 de Diciembre, 2015
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de inversión		
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Inversión	-51,578	-170,603
Flujos de efectivo de actividad de financiación		
Clases de cobros en efectivo por actividades de financiación:		
Obtención de Préstamos	352,698	509,182
Préstamos de entidades relacionadas	0	0
Cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resultan en pérdida de control	0	0
Emisión de Acciones	0	0
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio	0	0
Subvenciones del gobierno	0	0
Clases de pagos en efectivo por actividades de financiación:		
Amortización o pago de Préstamos	-626,603	-652,747
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	-85,618	-85,506
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	0	0
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de financiación	0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Financiación	-359,523	-229,071
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio	-71,340	70,092
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-5,222	0
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo	-76,562	70,092
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	131,043	60,951
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	54,481	131,043

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de cambios en el Patrimonio
 Por los periodos terminados al 31 de Diciembre, 2016 y 2015
 (En miles de nuevos soles)

	Otras reservas de Patrimonio															Total Patrimonio
	Capital Emitido	Primas de Emisión	Acciones de Inversión	Acciones Propias en Cartera	Otras reservas de Capital	Resultados acumulados	Coberturas de Flujos de Efectivo	Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	Inversiones en instrumentos de patrimonio medidos al valor razonable	Diferencias de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	Activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	Superávit de Revaluación	Ganancia (perdida) actuariales en plan de beneficios definidos	Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	Subtotal	
Saldos al 1 de enero, 2015	1,646,503	-	-	-	299,214	1,678,579	-164	-	-	-	-	-	-	-	-164	3,624,132
1. Cambios en Políticas Contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Corrección de Errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Saldo Inicial Reexpresado	1,646,503	-	-	-	299,214	1,678,579	-164	-	-	-	-	-	-	-	-164	3,624,132
4. Cambios en Patrimonio:																
5. Resultado Integral:																
6. Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						130,586										130,586
7. Otro Resultado Integral							495								495	495
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						130,586	495								495	131,081
9. Dividendos en Efectivo Declarados						-85,618										-85,618
10. Emisión (reducción) de patrimonio																
11. Reducción o Amortización de Acciones de Inversión																
12. Incremento (Disminución) por otras Aportaciones de los Propietarios																
13. Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios																
14. Incremento (Disminución) por Cambios en la Participación de Subsidiarias que no impliquen Pérdidas de Control																
15. Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera																
16. Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios de patrimonio						13,059	-13,059									
Total incremento (disminución) en el patrimonio						13,059	31,909	495							495	45,463
Saldos al 31 de Diciembre, 2015	1,646,503	-	-	-	312,273	1,710,488	331	-	-	-	-	-	-	-	331	3,669,595
Saldos al 1 de enero, 2016	1,646,503	-	-	-	312,273	1,710,488	331	-	-	-	-	-	-	-	331	3,669,595
1. Cambios en Políticas Contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Corrección de Errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Saldo Inicial Reexpresado	1,646,503	-	-	-	312,273	1,710,488	331	-	-	-	-	-	-	-	331	3,669,595
4. Cambios en Patrimonio:																
5. Resultado Integral:																
6. Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						316,651										316,651
7. Otro Resultado Integral							-52								-52	-52
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						316,651	-52								-52	316,599
9. Dividendos en Efectivo Declarados						-85,618										-85,618
10. Emisión (reducción) de patrimonio																
11. Reducción o Amortización de Acciones de Inversión																
12. Incremento (Disminución) por otras Aportaciones de los Propietarios																
13. Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios																
14. Incremento (Disminución) por Cambios en la Participación de Subsidiarias que no impliquen Pérdidas de Control																
15. Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera																
16. Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios de patrimonio						17,028	-17,028									
Total incremento (disminución) en el patrimonio						17,028	214,005	-52							-52	230,981
Saldos al 31 de Diciembre, 2016	1,646,503	-	-	-	329,301	1,924,493	279	-	-	-	-	-	-	-	279	3,900,576

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Información financiera intermedia separada NO AUDITADA

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015

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 43.40 por ciento de su capital social, la cual a su vez es subsidiaria 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 cuarto trimestre del ejercicio 2016 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión en la sesión del 27 de Enero de 2017. Los estados financieros separados del ejercicio 2015 fueron aprobados por la Junta de Accionistas Obligatoria Anual celebrada el 29 de marzo de 2016.

2. Adquisición de subsidiarias y emisión de bonos en el 2014

Con fecha 26 de mayo de 2014, la Sesión de Directorio de la Compañía aprobó la adquisición del 98.57 por ciento de las acciones de Lafarge Cementos S.A. (una empresa pública ubicada en Quito - Ecuador y que era subsidiaria de Lafarge S.A. de Francia). El 20 de octubre de 2014, la Sesión de Directorio de la Compañía acordó la emisión internacional de bonos. En tal sentido, el 31 de octubre de 2014, la Compañía emitió bonos ("Senior Notes") a través de una colocación privada bajo la Regla 144A y Regulación S del US Securities Act de 1933 en la Bolsa de Valores de Luxemburgo por un valor nominal de US\$625,000,000 a una tasa de interés nominal de 5.875 por ciento y con vencimiento en octubre de 2021, resultando en una recaudación total neta de comisiones y gastos de aproximadamente US\$615,000,000 (equivalente aproximadamente a S/1,839,000,000), ver nota 12(e).

La Compañía utilizó los fondos de la emisión de bonos para la compra de las acciones de Lafarge Cementos S.A. a través de su subsidiaria Inversiones Imbabura S.A. por US\$ 518,900,000 (equivalentes aproximadamente S/1,520,000,000), ver nota 7(a). El 25 de noviembre de 2014, Imbabura tomó el control de las operaciones de Lafarge en Ecuador. En diciembre de 2014, la Compañía cambió el nombre de Lafarge Cementos S.A. a UNACEM Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3. 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 2015, a menos que se indique lo contrario.

3.1 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 2015.

3.2 Nuevas normas contables, interpretaciones y modificaciones

El IASB emitió las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales aún no se encuentran vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros separados de la Compañía. La Compañía adoptará estas normas, de ser aplicables, cuando se encuentren vigentes:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros"

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La NIIF 9 reúne los tres aspectos del proyecto de contabilización de instrumentos financieros: la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los períodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada. Excepto para la contabilidad de cobertura, se requiere aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilidad de cobertura, los requerimientos generalmente se aplican de manera prospectiva, con algunas excepciones.

- NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas"

La NIIF 14 es una norma opcional que permite a una entidad, cuyas actividades están sujetas a regulación de tasas, continuar aplicando la mayoría de sus políticas contables existentes para los saldos de las cuentas diferidas luego de la primera adopción de NIIF. Las entidades que adopten la NIIF 14 deben presentar las cuentas regulatorias diferidas como líneas separadas en el estado separado de situación financiera y presentar los movimientos en dichos saldos como líneas separadas en el estado separado de resultados y otros resultados integrales. La norma requiere la revelación de la naturaleza, riesgos asociados, la regulación de la tasa y el efecto de dicha regulación en sus estados financieros.

La NIIF 14 entra en vigencia para los períodos que empiecen a partir del 1 de enero de 2016.

- NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos provenientes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos son reconocidos a un importe que refleja la

Notas a los estados financieros separados (continuación)

contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

La nueva norma de ingresos reemplazará a todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. Se requiere aplicación retrospectiva completa o modificada para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, cuando el IASB finalice sus modificaciones para diferir la fecha de vigencia de la NIIF 15 por un año. La adopción anticipada está permitida.

- **Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos: “Contabilización de adquisición de intereses”**

Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un operador conjunto que registra la adquisición de intereses en una operación conjunta, en la cual la actividad de la operación conjunta constituya un negocio, debe aplicar los principios relevantes de la NIIF 3 en la contabilización de combinaciones de negocios. Las modificaciones también precisan que un interés previamente mantenido en una operación conjunta no es re-medido en la adquisición de intereses adicionales en la misma operación conjunta mientras el control conjunto es retenido. Adicionalmente, una exclusión al alcance se ha incluido en la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no aplican cuando las partes que comparten control conjunto, incluyendo la entidad de reporte, se encuentran bajo control común de la misma parte controladora matriz.

Las modificaciones aplican tanto a la adquisición del interés inicial en una operación conjunta como a la adquisición de intereses adicionales en la misma operación conjunta y entran en vigencia prospectivamente para los periodos que inician a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

- **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: “Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables”**

Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles.

Las modificaciones entran en vigencia prospectivamente para periodos que empiecen a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

- **Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41 Agricultura: “Plantas productoras”**

Las modificaciones cambian los requerimientos de contabilización para los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas productoras. Bajo las modificaciones, los activos biológicos que cumplen con la definición de plantas productoras no se encontrarán dentro del alcance de la NIC 41. En su lugar, aplicará la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas productoras serán medidas bajo la NIC 16 a costo acumulado (antes de su vencimiento) y usando el modelo del costo o el modelo de revaluación (después de su vencimiento). Las modificaciones también requieren que la producción que crece en las plantas productoras se mantendrá en el alcance de la NIC 41 medido a valor razonable menos costos para la venta. Para las subvenciones del gobierno relacionadas a las plantas productoras, aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales.

Las modificaciones son efectivas retrospectivamente para los periodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Modificaciones a la NIC 27: “Método de Participación en estados financieros separados”

Las modificaciones efectuadas permitirán que las entidades utilicen el método de la participación para contabilizar las inversiones en subsidiarias y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya apliquen las NIIF y opten por la elección de cambio al método de la participación en sus estados financieros separados, tendrán que tener cambio de forma retrospectiva.

Las entidades que por primera vez adoptan las NIIF podrán elegir utilizar el método de la participación en sus estados financieros separados, y será necesario aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada.

- Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28: “Venta o aporte de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto”

Las modificaciones abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 en lo concerniente a la pérdida de control de una subsidiaria que es vendida o aportada a una asociada o negocio conjunto. Las modificaciones precisan que la ganancia o pérdida resultante de la venta o aporte de activos que constituyan un negocio, tal como se define en la NIIF 3, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se reconoce por completo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o aporte de activos que no constituyen un negocio, sin embargo, se reconoce solo en la medida de las participaciones en la asociada o negocio conjunto de otros inversores no relacionados con el inversor. Estas modificaciones deben ser aplicadas prospectivamente y entran en vigencia para los periodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014

Estas mejoras están vigentes desde el 1 de enero de 2016. Incluyen:

NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas”

Los activos (o grupo de activos para su disposición) generalmente son dispuestos a través de una venta o a través de distribución a los propietarios. La modificación precisa que el cambio de uno de estos métodos de disposición a otro, no sería considerado como un nuevo plan de disposición, sino como una continuación del plan original. Por lo tanto, no hay interrupción de la aplicación de los requerimientos de la NIIF 5. Esta modificación debe ser aplicada prospectivamente.

NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”

- Contratos de administración

La modificación precisa que un contrato de administración que incluya una comisión puede constituir implicación continuada en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de la comisión y el acuerdo sobre la base de las guías para implicación continuada de la NIIF 7 con el objetivo de evaluar si se requiere información a revelar. La evaluación de los contratos de administración que constituyen implicación continuada debe ser realizada retrospectivamente. Sin embargo, no sería necesario proporcionar las revelaciones requeridas para los periodos que inicien antes del periodo anual en el cual la entidad aplique las modificaciones por primera vez.

- Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros condensados intermedios

La modificación precisa que los requerimientos de información a revelar sobre compensación de activos financieros y pasivos financieros no aplican a los estados financieros condensados intermedios, a menos que dichas revelaciones proporcionen una actualización significativa a la información reportada en el reporte anual más reciente. Estas modificaciones deben ser aplicadas retrospectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

NIC 19 "Beneficios a los empleados"

La modificación precisa que la amplitud del mercado de los bonos empresariales de alta calidad es evaluada sobre la base de la moneda de la obligación, y no sobre la moneda del país de la obligación. Cuando no hay mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad en esa moneda, se deben usar las tasas de bonos del gobierno. Esta modificación debe ser aplicada prospectivamente.

NIC 34 "Información financiera intermedia"

La modificación precisa que las revelaciones intermedias deben estar en los estados financieros intermedios, o incorporarse con una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la otra parte de la información financiera intermedia (por ejemplo, el comentario de la gerencia del reporte de riesgo). La otra parte de la información financiera intermedia debe estar disponible para los usuarios en las mismas condiciones y al mismo tiempo que los estados financieros intermedios. Esta modificación debe ser aplicada retrospectivamente.

- **Modificaciones a la NIC 1: "Iniciativa sobre información a revelar"**

Las modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros precisan los requerimientos existentes de la NIC 1. Estas modificaciones precisan:

- Los requerimientos de materialidad de la NIC 1.
- Que partidas específicas de los estados de resultados y de otros resultados integrales y del estado separado de situación financiera pueden ser desagregados.
- Que las entidades tienen flexibilidad en relación al orden en el cual presentan las notas a los estados financieros.
- Que la participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados bajo el método de participación patrimonial debe ser presentada en conjunto como un solo rubro, y separada en las partidas que posteriormente se reclasificarán o no se reclasificarán a resultados del periodo.

Adicionalmente, las modificaciones precisan los requerimientos que aplican cuando se presentan subtotales adicionales en el estado separado de situación financiera y en el estado separado de resultados y de otros resultados integrales. Estas modificaciones entran en vigencia para los periodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

- **Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 "Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación"**

Las modificaciones abordan temas que han surgido en la aplicación de la excepción para entidades de inversión bajo la NIIF 10.

Las modificaciones a la NIIF 10 precisan que la excepción de presentar estados financieros consolidados aplica a una controladora que es subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide a todas sus subsidiarias a valor razonable.

Adicionalmente, las modificaciones a la NIIF 10 precisan que solo una subsidiaria de una entidad de inversión que no es por sí misma una entidad de inversión y que proporciona servicios de soporte a la entidad de inversión debe ser consolidada. Todas las otras subsidiarias de una entidad de inversión deben ser medidas a valor razonable. Las modificaciones a la NIC 28 permiten al inversor, al aplicar el método de participación patrimonial, conservar la medición del valor razonable aplicada por esa asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión a sus participaciones en subsidiarias.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Estas modificaciones deben ser aplicadas retrospectivamente y entran en vigencia para los periodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros separados, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros separados.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2015
	S/(000)	S/(000)
Fondos fijos	847	761
Cuentas corrientes (b)	12,066	72,023
Depósitos a plazo (c)	41,568	58,259
	<u>54,481</u>	<u>131,043</u>

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Corriente		No corriente	
	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales, (b)	64,509	72,198	-	85
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 20(b)	219,803	116,367	-	-
Anticipos a proveedores	8,147	14,905	-	-
Préstamos al personal (d)	10,654	6,560	5,663	5,663
Reclamos a terceros	10,846	5,425	3,853	3,853
Instrumentos financieros derivados, nota 23.1(i)	396	460	-	-
Otras cuentas por cobrar	15,701	13,524	-	-
	<u>330,056</u>	<u>229,439</u>	<u>9,516</u>	<u>9,601</u>
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias (c)	3,954	62,211	-	-
Reclamos a la Administración Tributaria (e)	-	-	37,468	37,468
	<u>3,954</u>	<u>62,211</u>	<u>37,468</u>	<u>37,468</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (f)	<u>(3,370)</u>	<u>(1,971)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>330,640</u></u>	<u><u>289,679</u></u>	<u><u>46,984</u></u>	<u><u>47,069</u></u>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, corresponde al saldo a favor por los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias, desembolsados a dichas fechas, además de los pagos a cuenta del impuesto temporal a los activos netos, y créditos de impuesto a las ganancias por obras por impuestos.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, corresponde principalmente a los préstamos otorgados al personal, los cuales serán cobrados en un plazo de cuatro años según los acuerdos firmados por la Compañía. La porción corriente de la cuenta por cobrar al personal asciende a aproximadamente S/ 10,654,000 y S/6,560,000, respectivamente.
- (e) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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 22.4.
- (f) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido -	184,248	-	184,248
Vencido -			
- Hasta 1 mes	39,250	-	39,250
- De 1 a 3 meses	12,715	-	12,715
- De 3 a 6 meses	121,218	-	121,218
- Más de 6 meses	16,238	3,370	19,608
Total (*)	373,670	3,370	377,040
	31 de diciembre de 2015		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido -	191,543	-	191,543
Vencido -			
- Hasta 1 mes	15,442	-	15,442
- De 1 a 3 meses	17,236	-	17,236
- De 3 a 6 meses	22,272	-	22,272
- Más de 6 meses	19,716	1,971	21,687
Total (*)	266,209	1,971	268,180

(*) El saldo no incluye lo pagado por impuesto a las ganancias por aproximadamente S/3,954,000 y S/62,211,000 al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, respectivamente.

En la nota 23.2, 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)

- (h) En opinión de la Gerencia, la estimación de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

6. Inventarios

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

	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
Productos terminados	13,775	16,349
Productos en proceso (b)	259,379	257,182
Materia prima y auxiliares (c)	183,296	182,525
Envases y embalajes	30,316	24,891
Repuestos y suministros (d)	205,456	193,546
	<hr/>	<hr/>
	692,222	674,493
Estimación para desvalorización de inventarios	(6,593)	(7,885)
	<hr/>	<hr/>
	685,629	666,608

- (b) Los productos en proceso incluyen carbón, puzolana, yeso, arcilla, clinker en producción y caliza extraída de las canteras de la Compañía, que de acuerdo con las estimaciones de la Gerencia será usada en el proceso productivo a corto plazo.
- (c) Las materias primas y auxiliares incluyen principalmente carbón importado y nacional. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene stock de carbón por aproximadamente S/66,261,000 (S/49,607,000 al 31 de diciembre de 2015). Además, la Compañía ha mantenido en el almacén de Drake Cement LLC (subsidiaria de la Compañía) clinker por aproximadamente S/58,920,000 y S/58,882,000 al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, respectivamente.
- (d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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, y a su vez, cumplen con las disposiciones de calidad y se encuentran en adecuadas condiciones de almacenamiento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Inversiones en subsidiarias y otras

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

	Actividad económica	País de ubicación	Porcentaje de participación Accionaria		Valor en libros	
			2016 %	2015 %	2016 S/(000)	2015 S/(000)
		Perú (subsidiaria en				
Inversiones Imbabura S.A.	Holding	Ecuador)	99.99	99.99	1,516,724	1,516,724
Skanon Investments Inc.	Cemento y concreto	Estados Unidos	85.05	85.05	1,025,145	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.	Holding	Perú	99.99	99.99	64,250	64,250
Prefabricados Andinos S.A.	Prefabricados	Chile	51.00	51.00	20,021	20,021
		Perú (subsidiaria en				
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	Prefabricados	Colombia)	50.02	50.02	17,537	17,537
Ferrocarril Central Andino S.A.	Servicios	Perú	16.49	16.49	7,567	7,567
Minera Adelaida S.A.	Holding	Perú	99.99	99.99	2,461	2,461
Depósito Aduanero Conchán S.A.	Servicios	Perú	99.99	99.50	2,783	563
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	Servicios	Perú	99.85	99.85	125	125
Otras					224	224
					<u>3,291,702</u>	<u>3,289,482</u>
Estimación para desvalorización de inversiones (b)					<u>(28,725)</u>	<u>(28,725)</u>
					<u>3,262,977</u>	<u>3,260,757</u>

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 de capital de UNACEM Ecuador S.A. ("UNACEM Ecuador) y Subsidiarias y tomó control sobre ella, 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 su aumentó su participación al 98.89 por ciento

En el año 2015, la Compañía efectuó un aporte de capital por aproximadamente US\$327,000 (equivalente a S/989,000), con el cual obtuvo 1,231 acciones representativas del capital social de UNACEM Ecuador.

Con fecha 9 de marzo de 2015, la Compañía Alemana Finlatam Vermögensverwaltungs GMBH de propiedad de Lafarge S.A. realizó una devolución de dinero a través de Inversiones Imbabura S.A. por ajuste de valoración inicial por aproximadamente US\$1,693,000 (equivalente a S/5,250,000).

- **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.

Durante el año 2015, la Compañía efectuó un aporte de capital por aproximadamente US\$2,073,000 (equivalente a S/6,197,000), con el cual obtuvo 2,198,619 acciones representativas del capital social de la subsidiaria.

- **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.

- **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., en la cual posee el 99.99 por ciento de participación, que a su vez es dueña de un 99.99 por ciento de Concremax S.A., dedicada al mismo rubro.

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 Investment Inc. (una empresa constituida en los Estados Unidos de América).

- **Prefabricados Andinos S.A. - PREANSA Chile**
Es una empresa constituida en noviembre de 1996. La actividad principal de PREANSA Chile es la fabricación de estructuras de hormigón pretensado y prefabricado de hormigón así como a su comercialización en Chile.

- **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 01 de noviembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía realizó nuevos aportes por aproximadamente S/2,220,000 en Depósito Aduanero Conchán S.A. (S/156,000, S/172,000 y S/500,000 en Transportes Lurín S.A., Minera Adelaida S.A. y Depósito Aduanero Conchán S.A., respectivamente al 31 de diciembre de 2015).

- (b) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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)

8. 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)	Unidades por recibir S/(000)	Obras en curso (d) S/(000)	Total S/(000)
Costo -												
Al 1 de enero de 2015	34,633	568,326	5,987	718,972	58,254	2,545,733	23,822	17,091	58,222	7,234	501,938	4,540,212
Adiciones	7,072	5,383	3,642	0	0	264	304	50	1,242	0	285,064	303,021
Transferencias (e)	-	12,514	-	20,340	1,753	34,765	-	0	1,723	(7,234)	(63,861)	-
Retiros	-	-	-	-	-	(434)	(93)	-	-	-	-	(527)
Al 31 de diciembre de 2015	<u>41,705</u>	<u>586,223</u>	<u>9,629</u>	<u>739,312</u>	<u>60,007</u>	<u>2,580,328</u>	<u>24,033</u>	<u>17,141</u>	<u>61,187</u>	<u>0</u>	<u>723,141</u>	<u>4,842,706</u>
Adiciones (d)	1,836	-	575	-	1,852	-	1,012	81	584	-	154,703	160,643
Transferencias	-	-	-	164,858	28,794	157,996	-	-	183	-	(351,831)	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	(622)	-	-	-	38	(584)
Al 31 de diciembre de 2016	<u>43,541</u>	<u>586,223</u>	<u>10,204</u>	<u>904,170</u>	<u>90,653</u>	<u>2,738,324</u>	<u>24,423</u>	<u>17,222</u>	<u>61,954</u>	<u>-</u>	<u>526,051</u>	<u>5,002,765</u>
Depreciación acumulada -												
Al 1 de enero de 2015	9,993	-	3,012	108,794	43,292	402,990	14,157	14,325	38,468	-	-	635,031
Depreciación del periodo (e)	267	-	368	28,802	1,467	144,145	3,031	586	3,688	-	-	182,354
Retiros	-	-	-	-	-	-	(84)	-	-	-	-	(84)
Al 31 de diciembre de 2015	<u>10,260</u>	<u>-</u>	<u>3,380</u>	<u>137,596</u>	<u>44,759</u>	<u>547,135</u>	<u>17,104</u>	<u>14,911</u>	<u>42,156</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>817,301</u>
Depreciación del periodo (e)	267	-	1,238	34,204	4,353	149,686	2,622	515	3,523	-	-	196,408
Retiros	-	-	(1)	-	-	(21)	(470)	-	-	-	-	(492)
Al 31 de diciembre de 2016	<u>10,527</u>	<u>-</u>	<u>4,617</u>	<u>171,800</u>	<u>49,112</u>	<u>696,800</u>	<u>19,256</u>	<u>15,426</u>	<u>45,679</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,013,217</u>
Importe neto en libros -												
Al 31 de diciembre de 2016	<u>33,014</u>	<u>586,223</u>	<u>5,587</u>	<u>732,370</u>	<u>41,541</u>	<u>2,041,524</u>	<u>5,167</u>	<u>1,796</u>	<u>16,275</u>	<u>-</u>	<u>526,051</u>	<u>3,989,548</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>31,445</u>	<u>586,223</u>	<u>6,249</u>	<u>601,716</u>	<u>15,248</u>	<u>2,033,193</u>	<u>6,929</u>	<u>2,230</u>	<u>19,031</u>	<u>-</u>	<u>723,141</u>	<u>4,025,405</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, corresponde principalmente a las concesiones de las canteras de Atocongo, Atocongo Norte, Pucará y Oyón.
- (c) Al 31 de diciembre de 2016, el valor en libros de los activos fijos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero ascendía a aproximadamente S/474,207,000 (S/507,714,000 al 31 de diciembre de 2015). Los activos arrendados garantizan los pasivos por arrendamiento financiero, ver nota 12.
- (d) Al 31 de diciembre de 2016, las principales adiciones corresponden al Molino de Cemento VIII y Máquina de envasado V y el proyecto de la Central Hidroeléctrica Carpapata III, por aproximadamente S/80,716,000 (S/ 252,236,000 al 31 de diciembre de 2015).

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

	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
Costo de ventas.	188,801	175,307
Gastos de administración.	5,469	5,378
Inventarios en proceso	<u>2,138</u>	<u>1,309</u>
	<u>196,408</u>	<u>182,354</u>

- (f) El importe de los costos por intereses capitalizados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 fue de S/13,126,000 (S/ 13,048,000 al 31 de diciembre de 2015) que están relacionados con los activos calificados. La tasa de interés empleada para determinar el monto de los costos por intereses susceptibles de capitalización fue de 5.55 por ciento al 31 de diciembre de 2016 (al 31 de diciembre de 2015 fue de 5.56 por ciento).
- (g) La Gerencia ha evaluado el valor recuperable de las concesiones mineras y propiedades planta y equipo de la Compañía y no ha identificado una pérdida por deterioro de valor para los activos al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.
- (h) 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)

9. Activo diferido por desbroce

(a) A continuación presentamos el movimiento:

	S/(000)
Costo -	
Al 1 de enero de 2015	164,502
Adiciones	<u>410</u>
Al 31 de diciembre de 2015	164,912
Adiciones	<u>0</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>164,912</u>
Depreciación acumulada -	
Al 1 de enero de 2015	(28,550)
Adiciones	<u>(4,699)</u>
Al 31 de diciembre de 2015	(33,249)
Adiciones	<u>(4,530)</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>(37,780)</u>
Importe neto en libros -	
Al 31 de diciembre de 2016	<u>127,132</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>131,663</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía cuenta con tres componentes identificables que permiten un volumen específico de caliza y residuos en las canteras. La cantera de Atocongo; Atocongo Norte y la cantera de Pucará.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía y sus asesores técnicos determinaron 175,495,000 y 156,142,000, toneladas de reserva de caliza y residuos relacionados con la caliza que se extraerá en el futuro, respectivamente (179,729,000 y 157,375,000 toneladas al 31 de diciembre de 2015, respectivamente), los cuales son determinados y controlados por componente identificable.

La producción de caliza y remoción de residuos al 31 de diciembre de 2016 fue de 4,233,929 y 1,233,089 toneladas (4,563,593 y 1,510,267 toneladas, al 31 de diciembre de 2015) provenientes de las canteras de Atocongo, Atocongo Norte y Pucará. El costo para la preparación de canteras por la remoción de residuos al 31 de diciembre de 2016 asciende a aproximadamente S/5,189,000 (S/6,486,000 al 31 de diciembre de 2015).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Activos intangibles, neto

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

	Concesión para la generación de energía eléctrica (b) S/(000)	Crédito mercantil (c) S/(000)	Software S/(000)	Programa de protección ambiental S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Costo -						
Al 1 de enero de 2015	61,330	9,745	11,953	17,071	5,974	106,073
Adiciones	-	-	5,061	-	421	5,482
Retiros	-	-	0	-	(325)	(325)
Al 31 de diciembre de 2015	<u>61,330</u>	<u>9,745</u>	<u>17,014</u>	<u>17,071</u>	<u>6,070</u>	<u>111,230</u>
Adiciones	-	-	2,809	-	2,086	4,895
Retiro	-	-	(451)	-	0	(451)
Al 31 de diciembre de 2016	<u>61,330</u>	<u>9,745</u>	<u>19,372</u>	<u>17,071</u>	<u>8,156</u>	<u>115,674</u>
Amortización acumulada -						
Al 1 de enero de 2015	7,105	-	3,229	16,797	348	27,479
Amortización del periodo	<u>1,484</u>	-	<u>2,282</u>	<u>37</u>	<u>13</u>	<u>3,816</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>8,589</u>	-	<u>5,511</u>	<u>16,834</u>	<u>361</u>	<u>31,295</u>
Amortización del periodo	<u>1,484</u>	-	<u>2,932</u>	<u>237</u>	<u>569</u>	<u>5,212</u>
Al 31 de diciembre de 2016	<u>10,073</u>	-	<u>8,443</u>	<u>17,071</u>	<u>920</u>	<u>36,507</u>
Importe neto en libros -						
Al 31 de diciembre de 2016	<u>51,257</u>	<u>9,745</u>	<u>10,929</u>	<u>-</u>	<u>7,236</u>	<u>79,167</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>52,741</u>	<u>9,745</u>	<u>11,503</u>	<u>237</u>	<u>5,709</u>	<u>79,935</u>

(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 12 de setiembre de 2006, se aprobó mediante Resolución Suprema N° 053-2006-EM, la transferencia de dicha concesión, así como, la cesión en uso del proyecto "El Platanal" a su subsidiaria Compañía Eléctrica El Platanal S.A. (CELEPSA) por un periodo de 25 años contados a partir del 30 de marzo de 2011, por lo cual la Compañía recibe en contraprestación regalías ascendentes al 3.55 por ciento de los ingresos netos mensuales que obtenga CELEPSA, por las ventas de energía y potencia que realiza a terceros. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía amortiza el costo incurrido para desarrollar el proyecto cedido en uso a lo largo del plazo de duración del contrato (25 años).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) En el 2003 se hizo efectiva la adquisición del 100 por ciento de las acciones representativas del capital social de Lar Carbón S.A. La adquisición fue registrada siguiendo el método de compra, por lo que se incorporaron ajustes a los estados financieros separados de la Compañía para reflejar los activos y pasivos adquiridos a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Como resultado de esta adquisición la Compañía reconoció un crédito mercantil de S/9,745,000, y posteriormente en el año 2011 dicha compañía fue absorbida por fusión.

El valor recuperable de la planta de molienda de carbón (unidad generadora) se estableció sobre la base del cálculo de valor en uso que emplea proyecciones de flujos de efectivo sobre presupuestos financieros preliminares elaborados por la Gerencia que cubren un período de 5 años, calculado sobre la base de los recursos. Como resultado de este análisis, no se encontró ninguna pérdida por deterioro de valor en esta unidad. La Gerencia cree que no habrá cambios significativos en los volúmenes de producción estimados que producirían que el valor en libros de estos activos exceda su valor recuperable. La Compañía ha proyectado sus costos operativos en relación a su costo actual de molienda de carbón. En relación a la evaluación del valor en uso de la unidad generadora de efectivo, la Gerencia estima que ningún cambio razonable en los supuestos haría que el importe en libros de la unidad excediera significativamente su valor recuperable.

- (d) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Gerencia de la Compañía considera en base a su evaluación sobre el estado de uso de sus activos intangibles, que no existen indicios de desvalorización en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor neto en libros de los activos intangibles es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.

11. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	Corriente		No corriente	
	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	90,387	126,591	-	-
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 20(b)	71,981	46,320	4,200	7,679
Intereses por pagar, nota 12 (c) y (l)	35,095	39,211	-	-
Remuneraciones y vacaciones por pagar	14,525	13,963	-	-
Impuesto general a las ventas por pagar	10,754	12,960	-	-
Dividendos por pagar	246	246	-	-
Remuneración del Directorio por pagar	2,612	172	-	-
Otras cuentas por pagar	5,985	13,327	-	-
	<u>231,585</u>	<u>252,790</u>	<u>4,200</u>	<u>7,679</u>

- (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)

12. Otros pasivos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2016			Al 31 de diciembre de 2015		
	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Pagarés bancarios (b) y (c)	368,309	335,894	704,203	134,030	652,786	786,816
Bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo (d)	381,789	2,776,739	3,158,528	352,124	2,980,598	3,332,722
	<u>750,098</u>	<u>3,112,633</u>	<u>3,862,731</u>	<u>486,154</u>	<u>3,633,384</u>	<u>4,119,538</u>

(b) Los pagarés bancarios corresponden principalmente a financiamientos para capital de trabajo con tasas de interés fijas que fluctúan entre 3.65 y 5.85 por ciento anual, no cuentan con garantías específicas y son renovados dependiendo de las necesidades de capital de trabajo de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el saldo por banco se compone de:

	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
Entidad financiera -		
Citibank N.A. New York	312,480	258,466
BBVA Banco Continental	133,333	200,000
Banco Santander Uruguay	164,640	167,236
Scotiabank Perú S.A.	93,750	131,250
ITAU UNIBANCO S.A.	-	29,864
	<u>704,203</u>	<u>786,816</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, los intereses por pagar por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/ 6,731,000 y S/8,214,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado separado de situación financiera, ver nota 11 (a). Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, los gastos por intereses por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/ 39,159,000 y S/43,171,000, respectivamente y se incluyen en el rubro "Costos financieros" del estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Tasa de Interés anual %	Vencimiento	Garantía	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
Bonos corporativos -					
Bonos del exterior (e)	5,875	Octubre de 2021	No se presentan garantías	2,100,000	2,133,125
Primera al tercera emisión del Segundo programa (f) y (k)	Entre 4.93 y 5.16	Marzo de 2020 y Marzo de 2023	No se presentan garantías	120,000	180,000
Primera y tercera emisión del Primer programa (g) y (k)	6.25	Enero de 2018	No se presentan garantías	28,224	47,781
				<u>2,248,224</u>	<u>2,360,906</u>
Costo amortizado				(21,837)	(25,617)
				<u>2,226,387</u>	<u>2,335,289</u>
Préstamos bancarios (k) -					
Banco Internacional del Perú	Entre 5.25 y 6.24	Julio de 2017 y Marzo de 2019	No presentan garantías	204,668	242,583
	Entre Libor a 3 meses más 2.35				
Bank of Nova Scotia	y 2.40	Agosto y Setiembre de 2018	No presentan garantías	124,180	183,591
Banco de Crédito del Perú (i)	Entre 5.90 y 6.60	Abril de 2019 y Febrero de 2020	No presentan garantías	174,819	182,072
		Junio de 2017, Julio de 2018 y			
BBVA Banco Continental (n)	4.35,5.40 y 6.25	Noviembre 2017	No presentan garantías	152,061	62,489
Banco de Crédito e Inversiones	2.45	Julio de 2016	No presentan garantías	-	59,728
Scotiabank (n)	6.25	Diciembre 2021	No presentan garantías	120,000	-
				<u>775,728</u>	<u>730,463</u>
Costo amortizado				(3,986)	(4,893)
				<u>771,742</u>	<u>725,570</u>
Arendamiento financiero -					
Banco de Crédito del Perú (h) y (k)	6.52	Febrero de 2018	Los bienes arrendados	114,876	200,463
Banco Internacional del Perú (j) y (k)	5.80	Octubre de 2018	Los bienes arrendados	45,523	71,400
				<u>160,399</u>	<u>271,863</u>
Total				<u>3,158,528</u>	<u>3,332,722</u>
Menos - Porción corriente				<u>381,789</u>	<u>352,124</u>
Porción no corriente				<u>2,776,739</u>	<u>2,980,598</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) El 31 de octubre de 2014, la Compañía efectuó la 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.

(f) 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 de 2013, la Compañía colocó la Primera y Segunda Emisión del Segundo Programa de Bonos Corporativos por un total de S/60,000,000 cada una y, en el mes de diciembre del mismo año, colocó la Tercera Emisión del mismo programa por un total de S/60,000,000, el 11 de diciembre de 2016 esta emisión fue debidamente cancelada.

(g) 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) por 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. La primera emisión de este Programa fue cancelada en enero de 2013.

(h) Con fecha 17 de diciembre de 2008, la Compañía suscribió con el 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 en la planta ubicada en Junín (horno 4).

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 bajo condiciones:

- La tasa de interés actual en soles para todos los tramos es de 6.52 por ciento.
- El plazo de disponibilidad del financiamiento es de tres años y el de pago de las cuotas es trimestral.
- El financiamiento tiene como garantía los activos otorgados en arrendamiento financiero.

Al 31 de diciembre de 2016, el valor neto en libros de los activos del horno 4 de la planta Condorcocha asciende aproximadamente a S/491,552,000 (S/528,461,000 al 31 de diciembre de 2015), los cuales garantizan el financiamiento descrito.

(i) El 12 de agosto de 2015, la Compañía suscribió con el Banco de Crédito del Perú (BCP) un contrato de préstamo a mediano plazo por S/150,000,000 para la construcción, equipamiento, montaje y puesta en funcionamiento de la Central Hidroeléctrica Carpapata. El plazo de dicho préstamo es 4 años y medio y devenga intereses a una tasa de interés efectiva anual de 5.90 por ciento. Entre otros términos del contrato se exige a la Compañía el cumplimiento de ciertos resguardos financieros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (j) 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 31 de diciembre de 2016, el valor neto en libros de los activos de la ampliación del horno 1 en la planta de Atocongo asciende aproximadamente a S/555,016,000 (S/584,891,000 al 31 de diciembre de 2015), los cuales garantizan el financiamiento descrito.

- (k) Los resguardos financieros 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.

El cumplimiento de los resguardos financieros es supervisado por la Gerencia de la Compañía y el Representante de los Obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con los resguardos financieros exigidos por las entidades financieras con las cuales mantiene financiamientos al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

- (l) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, los intereses por pagar por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo ascendieron aproximadamente a S/28,364,000 y S/30,997,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado separado de situación financiera, nota 11(a).

- (m) Los intereses generados por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo mantenidas por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015, ascendieron aproximadamente a S/168,016,000 y S/167,265,000, respectivamente se incluye en el rubro "Costos financieros" del estado separado de resultados. Del total de intereses generados al 31 de diciembre del 2016, fueron capitalizados aproximadamente S/13,126,000 y forman parte del rubro "Propiedades, planta y equipo, neto" del estado separado de situación financiera.

- (n) 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 (5) años con un periodo de gracia de dieciocho (18) meses y catorce (14) amortizaciones trimestrales, con el propósito de refinanciar deuda financiera de corto plazo.

13 Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre de 2016, corresponden principalmente a las ventas de cemento y clinker facturadas y no despachadas ascendentes a aproximadamente S/16,309,000, que serán realizadas en el primer trimestre del año 2017 (S/89,519,000 al 31 de diciembre de 2015 de venta de cemento y clinker despachado durante el primer trimestre del año 2016).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Provisiones

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

	Corriente		No corriente	
	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
Compensación por tiempo de servicios	1,467	1,318	-	-
Provisión por cierre de canteras (c)	196	244	13,044	13,044
Participaciones de los trabajadores (b)	13,703	-	-	-
	<u>15,366</u>	<u>1,562</u>	<u>13,044</u>	<u>13,044</u>

(b) Participación de los trabajadores en las utilidades -

De acuerdo con la legislación peruana, la Compañía mantiene un plan de participación en utilidades a los trabajadores del 10 por ciento de la renta imponible anual. Las distribuciones a los empleados bajo este plan están basados en un 50 por ciento en el número de días que cada empleado ha trabajado durante el año y un 50 por ciento en proporción o los niveles de salario anual. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía registró un gasto ascendente a aproximadamente S/24,592,000 (S/16,806,000 al 31 de diciembre de 2015).

(c) Provisión para cierre de canteras -

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene una provisión para el costo futuro del cierre de sus canteras a realizar entre 12 y 38 años. La provisión se creó sobre la base de estudios realizados por especialistas internos utilizando una tasa de descuento. Sobre la base del entorno económico actual se adoptaron supuestos que la gerencia considera una base razonable sobre la cual realizar estimaciones de pasivos futuros. Dichas estimaciones se revisan anualmente para tomar en cuenta cualquier cambio importante en los supuestos. Sin embargo, los costos reales de cierre de cantera dependerán finalmente de los precios de mercado futuros para las obras necesarias de abandono que reflejarán las condiciones del mercado en el momento relevante. Además, el momento real del cierre dependerá de cuándo la mina deje de producir en valores económicamente viables.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
Pasivo diferido		
Diferencia en base tributaria por activo fijo	463,467	428,182
Activo diferido por desbroce	37,504	35,507
Intereses capitalizados	36,975	32,505
Diferencia en cambio de arrendamiento financiero	2,184	2,826
Amortización de intangibles	3,897	2,586
Amortización software	1,195	1,787
	<u>545,222</u>	<u>503,393</u>
Activo diferido		
Ingresos diferidos (neto)	(1,506)	(11,723)
Provisión para vacaciones	(3,097)	(2,291)
Instrumentos financieros derivados	-	(1,533)
Provisión para cierre de cantera	(1,968)	(1,303)
Depreciación cargada a inventarios	-	(1,211)
Participación cargada a inventarios	-	(442)
Otras provisiones	(5,522)	(5,230)
	<u>(12,093)</u>	<u>(23,733)</u>
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	<u>533,129</u>	<u>479,660</u>

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

(b) El gasto por impuesto a las ganancias corriente y diferido al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 está conformado de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
Corriente	(92,431)	(4,708)
Efecto de cambio de tasas en el impuesto a las ganancias	(61,657)	-
Diferido	(3,439)	(15,624)
	<u>(157,527)</u>	<u>(20,332)</u>
Total	<u>(157,527)</u>	<u>(20,332)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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	361,198,870	21.94
Otros	171,014,222	10.39
	<u>1,646,503,408</u>	<u>100,00</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/2.56 (S/1.70 al 31 de diciembre de 2015).

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital emitido. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

(c) Pérdida neta no realizada en instrumentos financieros -

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 29 de enero, 29 de abril, 22 de julio de 2016 y 28 de octubre de 2016, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/85,618,000 (S/0.039 por acción común), cuyo pago se efectuó el 02 de marzo, 01 de junio, 26 de agosto de 2016 y 05 de diciembre de 2016.

En sesiones de Directorio celebradas el 23 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 23 de octubre de 2015, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/85,618,000 (S/0.052 por acción común), cuyo pago se efectuó el 24 de febrero, 20 de mayo, 24 de agosto y 25 de noviembre de 2015, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

17. Ventas netas, costo de ventas y utilidad bruta

(a) A continuación se presenta la composición del rubro por los períodos terminados el 31 de diciembre:

	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
Cemento	1,783,212	1,846,731
Bloques, adoquines y pavimentos de concreto	52,477	55,794
Exportación de Clinker	29,411	46,830
	<u>1,865,100</u>	<u>1,949,355</u>
Costo de ventas	<u>(1,079,188)</u>	<u>(1,109,774)</u>
Utilidad Bruta	<u>785,912</u>	<u>839,581</u>

18. Otros ingresos (gastos) operacionales, neto

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, este rubro está compuesto principalmente por los dividendos recibidos de las subsidiarias:

- Inversiones Imbabura S.A., quien a su vez recibió dividendos de su subsidiaria UNACEM Ecuador S.A., por aproximadamente US\$ 52,900,000 (equivalente a S/ 180,653,000) y US\$ 42,267,000 (equivalente a S/ 130,675,000), respectivamente. Ver nota 20 (a) y (b).
- Inversiones en Concreto y Afines S.A., quien a su vez recibió dividendos de su subsidiaria Unión de Concreteras S.A., por aproximadamente S/ 30,154,000 al 31 de diciembre de 2016. Ver nota 20 (a) y (b).
- Ferrocarril Central Andino S.A. por US\$ 742,000 (equivalente a S/2,523,000) y US\$660,000 (equivalente a S/ 2,041,000) respectivamente. Ver nota 20 (a) y (b)

19. Costos financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, este rubro está compuesto principalmente por los intereses por bonos emitidos y deudas con entidades bancarias por S/207,176,000 y S/210,435,000, respectivamente.

20. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Las principales transacciones con relacionadas por los períodos terminados el 31 de diciembre fueron las siguientes:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Ingreso por venta de cemento -		
La Viga S.A.	392,300	379,242
Unión de Concreteras S.A.	181,322	192,243
Concremax S.A.	50,352	63,729
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	1,652	1,074
Asociación UNACEM	493	430

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Ingreso por venta bloques, adoquines , pavimentos y HCR –		
Unión de Concreteras S.A.	25,109	31,180
Concremax S.A.	27,370	24,379
Ingreso por alquiler de planta, local y equipos –		
Unión de Concreteras S.A.	753	548
Depósito Aduanero Conchán S.A.	326	328
La Viga S.A.	178	173
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	187	166
Otros	64	73
Ingreso por regalías -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.,	4,585	5,510
Licencias - propiedad intelectual y marcas – Exterior -		
UNACEM Ecuador S.A.,	18,459	20,743
Ingreso por dividendos, nota 18 –		
Inversiones Imbabura S.A.	180,653	130,675
Ferrocarril Central Andino S.A.	2,523	2,041
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	30,154	-
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	-	1,398
Ingreso por soporte administrativo, informático y de gestión –		
Drake Cement LLC	349	493
UNACEM Ecuador S.A.,	2,446	-
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	324	307
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	246	195
Depósito Aduanero Conchán S.A.	200	189
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	84	76
Vigilancia Andina S.A.	77	73
Prefabricados Andinos S.A.	48	-
Prefabricados Andinos Colombia	5	-
Transportes Lurín S.A.	110	-
Venta de clinker –		
Drake Cement LLC	1,561	4,404
Otros ingresos –		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	1,120	1,101
Unacem Ecuador S.A.	495	-
Unión de Concreteras S.A.	185	120
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	96	84
Otros	61	16

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Compra de energía eléctrica –		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	88,048	116,325
Servicio de gerencia		
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	40,914	13,098
Inversiones Andino S.A.A.	15,911	5,093
Servicios de gestión de proyectos –		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	6,438	27,714
Celepasa Renovables S.A.C.	1,594	2,718
Comisiones y fletes por venta de cemento -		
La Viga S.A.	19,155	17,934
Unión de Concreteras S.A	1,030	-
Concremax S.A	865	-
Servicios de ingeniería y asistencia técnica –		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	19,702	18,065
Servicio de maquila –		
Concremax S.A	15,221	12,832
Unión de Concreteras S.A.	6,554	7,464
Compra de concreto –		
Unión de Concreteras S.A.	-	17,198
Servicio de administración de depósitos –		
Depósito Aduanero Conchán S.A.	2,099	3,647
Compra de materiales auxiliares –		
Unión de Concreteras S.A.	4,001	5,524
Reembolso de gastos –		
Unión de Concreteras S.A.	5,997	8,316
ARPL Tecnología Industrial S.A.	202	942
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	11	-
Alquiler de Equipos Obra Carpapata III		
Unión de Concreteras S.A.	17,167	-
Concremax S.A	1,853	-
Otros –		
Vigilancia Andina S.A.	20,927	20,080
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	3,183	2,964
Unión de Concreteras S.A.	489	-

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Concremax S.A.	-	2,164
Inversiones Andino S.A.	1,005	880
Depósito Aduanero Conchán S.A.	404	361
Transportes Lurin S.A.	1,944	-
Drake Cement	342	347
Prefabricados Andinos Perú S.A.C	209	18
Basf Construction Chemicals Perú	65	-

- (b) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía mantenía los siguientes saldos con sus Relacionadas:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Cuentas por cobrar –		
Inversiones Imbabura S.A.	103,546	6,000
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	103	50
La Viga S.A.	23,746	30,235
Concremax S.A.	12,149	13,800
Drake Cement LLC	22,561	21,016
Unión de Concreteras S.A.	41,326	33,994
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	4,811	5,842
Skanon Investments INC	5,798	-
UNACEM Ecuador S.A.	4,855	4,192
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	520	317
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	10	631
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	159	161
Asociación UNACEM	137	6
Otras	82	123
	<u>219,803</u>	<u>116,367</u>
Cuentas por pagar –		
Unión de Concreteras S.A.	21,204	20,138
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	10,452	10,586
ARPL Tecnología Industrial S.A.	2,673	9,561
Concremax S.A.	4,242	4,106
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	23,001	2,532
Vigilancia Andina S.A.A.	2,110	1,988
La Viga S.A.	2,017	1,799
Inversiones Andino S.A.A.	7,946	1,096
Drake Cement LLC	1,173	846
Celepsa Renovables S.A.C.	71	630

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	31	610
Depósito Aduanero Conchán S.A.	138	107
Transporte Lurín S.A.	1021	-
Unacem Ecuador	95	-
Prefabricados Andinos	7	-
	<u>76,181</u>	<u>53,999</u>
Plazos –		
Porción corriente, nota 11(a)	71,981	46,320
Porción no corriente, nota 11(a)	4,200	7,679
	<u>76,181</u>	<u>53,999</u>

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

- (c) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia al 31 de diciembre de 2016 ascendieron a aproximadamente S/23,774,000 (al 31 de diciembre de 2015 aproximadamente S/21,247,000), las cuales incluyen a beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

21. Utilidad por acción

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

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

	Al 31 de diciembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
Numerador		
Utilidad atribuible a las acciones comunes	<u>316,651</u>	<u>130,586</u>
	En miles	En miles
Denominador		
Promedio de acciones comunes en circulación	<u>1,646,503</u>	<u>1,646,503</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida	<u>0.192</u>	<u>0.079</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. Compromisos y contingencias

22.1 Compromisos financieros -

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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/5,878,000 con vencimiento mayo de 2017, a fin de garantizar el cumplimiento del pago de multa impuesta por la comisión de defensa de la libre competencia del INDECOPI, ver nota 22.4.

22.2 Arrendamientos financieros -

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

	2016		2015	
	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	168,876	154,647	294,948	245,949
Total pagos a efectuar	168,876	154,647	294,948	245,949
Menos - costos financieros	(8,477)	-	(23,085)	-
Valor de los pagos mínimos por arrendamientos	160,399	154,647	271,863	245,949

22.3 Situación tributaria -

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la tasa del impuesto a la renta es de 28 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2017, en atención al Decreto Legislativo No.1261, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será de 29.5 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos.

Al respecto, en atención al Decreto Legislativo No.1261, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- 6.8 por ciento por las utilidades generadas a en los ejercicios 2015 y 2016.
- 5.0 por ciento por las utilidades generadas a partir del ejercicio 2017.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y de 2015.
- (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 2011 al 2015 y las declaraciones juradas mensuales del Impuesto General a las Ventas por los períodos diciembre de 2011 a diciembre de 2015 están abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Asimismo, las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2011 al 2012 y las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas de los períodos mensuales comprendido entre diciembre de 2011 y setiembre de 2012 por Cemento Andino S.A. están abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.
- (d) Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos por dichos períodos no será significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre 2016 y de 2015.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tenía registrado una provisión del impuesto a las ganancias por S/79,535,000 y créditos por los pagos a cuenta por S/83,489,000 y S/57,476,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015. El saldo a favor al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 ascendente a S/3,954,000 y S/ 55,934,000; y otros créditos tributarios, por S/ 0 y S/ 6,277,000 respectivamente, se presentan en el rubro "Cuentas por cobrar comerciales y diversas" del estado separado de situación financiera, nota 5(c).

22.4 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.

Como resultado de las fiscalizaciones de los ejercicios 2004 a 2006, la Compañía ha sido notificada por la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) con diversas resoluciones por supuestas omisiones al Impuesto a las ganancias. En unos casos, la Compañía ha interpuesto recursos por no encontrar las correspondientes resoluciones conformes a las normas legales vigentes en el Perú y en otros ha procedido al pago de las acotaciones recibidas. Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias, quedando como contingencia posible un importe de aproximadamente S/48,255,000 más intereses y costos.

Como resultado de las fiscalizaciones del ejercicio 2010, la Compañía ha sido notificada por la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) con diversas resoluciones por supuestas omisiones al Impuesto a las ganancias. En unos casos, la Compañía ha interpuesto recursos por no encontrar las correspondientes resoluciones conformes a las normas legales vigentes en el Perú y en otros ha procedido al pago de las acotaciones recibidas. Al 31 de diciembre de

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2016, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias, quedando como contingencia posible un importe de aproximadamente S/19,912,000 más intereses y costos.

De la misma forma, al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía mantiene reclamaciones interpuestas a la Administración Tributaria (SUNAT), correspondientes a las demandas y solicitudes de devolución del impuesto a las ganancias por los ejercicios 2004, 2005, 2006 y 2009, en las cuales se solicita se anule la resoluciones del Tribunal Fiscal y se le devuelva el dinero desembolsado ascendentes en total aproximadamente a S/31,214,000 ver nota 5(e).

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/6,254,000, ver nota 5(e). 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. La Gerencia y sus asesores legales estiman que existen argumentos jurídicos suficientes para obtener un resultado favorable en los referidos procesos, en cuyo caso los mismos no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

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

22.5 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 2015.

22.6 Compromisos de inversión -

Al 31 de diciembre de 2016, el principal proyecto que viene ejecutando la Compañía es la Central Hidroeléctrica Carpapata III. Dicho proyecto consiste en la construcción de una central hidroeléctrica con una capacidad de 12.8 MW, alimentando a la planta de Condorcocha. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene una inversión acumulada de aproximadamente S/195,242,000(S/123,810,000 al 31 de diciembre de 2015) .

23. 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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:

23.1 Riesgo de mercado -

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

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto de la deuda neta, el coeficiente de las tasas de interés fijas sobre las tasas de interés variables de la deuda y de los instrumentos derivados, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

(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)

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

Contraparte	Monto referencial al 31 de Diciembre de 2016 US\$(000)	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
					2016 S/(000)	2015 S/(000)
Activo -						
Bank of Nova Scotia	14,583	Agosto 2018	Libor a 3 meses + 2.35%	0.825%	164	211
Bank of Nova Scotia	22,375	Setiembre 2018	Libor a 3 meses + 2.40%	1.020%	232	249
					<u>396</u>	<u>460</u>
Pasivo -						
Citibank	23,000	Octubre 2017	Libor a 3 meses + 2.70%	2.750%	1,309	-
Citibank	70,000	Abril 2019	Libor a 3 meses + 2.70%	2.900%	7,324	-
					<u>8,633</u>	<u>-</u>

Los instrumentos financieros tienen por objetivo reducir la exposición al riesgo de tasa de interés variable asociado a los otros pasivos financieros indicados en la nota 12. 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 período por los préstamos coberturados.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía ha reconocido un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/1,623,000 y S/ 2,117,000 respectivamente, cuyos importes han sido efectivamente pagados durante el ejercicio y se presentan como parte rubro "Costos financieros" del estado separado de resultados.

La porción efectiva de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como cobertura son reconocidas como activos o pasivos, teniendo como contrapartida el patrimonio neto. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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/ 279,000 y S/ 331,000, respectivamente, la cual se presenta neta del efecto en el impuesto a las ganancias.

La porción efectiva de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como negociación son reconocidas como gasto o ingreso.

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 puntos básicos	Impacto sobre la utilidad antes de Impuesto a las ganancias	
	2016 S/(000)	2015 S/(000)
%		
-10	(556)	(136)
+10	556	136

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.

Al 31 de diciembre 2016, la Compañía mantiene un "Cross Currency Interest Rate Swap" ascendente a S/1,859,000 a favor del banco (un "Cross Currency Interest Rate Swap" ascendente a S/ 6,650,000 a favor del banco al 31 de diciembre de 2015). Dichos instrumentos fueron designados como mantenidos para negociar.

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía por el período terminado el 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fue una pérdida de aproximadamente S/17,639,000 y S/379,372,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2016		2015	
	US\$(000)	Equivalente en S/(000)	US\$(000)	Equivalente en S/(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,138	33,984	15,040	51,255
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	44,487	149,121	10,709	36,498
	<u>54,625</u>	<u>183,105</u>	<u>25,749</u>	<u>87,753</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(15,824)	(53,169)	(24,283)	(82,876)
Otros pasivos financieros	(825,907)	(2,775,047)	(788,961)	(2,692,727)
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
	<u>(841,731)</u>	<u>(2,828,216)</u>	<u>(813,244)</u>	<u>(2,775,603)</u>
Instrumentos financieros derivados de tipo de cambio	(3,123)	(10,492)	(1,977)	(6,743)
Posición pasiva, neta	<u>(790,229)</u>	<u>(2,655,603)</u>	<u>(789,472)</u>	<u>(2,694,593)</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	
	2016 S/(000)	2015 S/(000)
%		
+5	(132,780)	(134,730)
+10	(265,561)	(269,460)
-5	132,780	134,730
-10	265,561	269,460

23.2 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

23.3 Riesgo de liquidez -

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

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

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

	Al 31 de diciembre de 2016		
	De 3 a 12 meses	De 1 a 8 años	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	231,585	4,200	235,785
Otros pasivos financieros			
Amortización del capital	750,098	3,112,633	3,862,731
Flujo por pago de intereses	200,414	590,035	790,449
Total pasivos	1,182,097	3,706,868	4,888,965

	Al 31 de diciembre de 2015		
	De 3 a 12 meses	De 1 a 8 años	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	252,790	7,679	260,469
Otros pasivos financieros			
Amortización del capital	486,154	3,633,384	4,119,538
Flujo por pago de intereses	163,756	796,104	959,860
Total pasivos	902,700	4,437,167	5,339,867

23.4 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el ratio de apalancamiento se determina:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Otros pasivos financieros, nota 12	3,862,731	4,119,538
Cuentas por pagar comerciales y relacionadas y otras cuentas por pagar.	247,894	342,309
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 4	(54,481)	(131,043)
Deuda neta (a)	4,056,144	4,330,804
Patrimonio neto	3,900,576	3,669,595
Capital total y deuda neta (b)	7,956,720	8,000,399
Índice de apalancamiento (a/b)	0.510	0.541

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y de 2015, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

24. 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:

	2016 S/(000)	2015 S/(000)
Activo por instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	396	460
Total	396	460
Pasivo por instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	10,492	6,650
Total	10,492	6,650

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:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Instrumentos financieros derivados -

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

Nivel 3 -

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, 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 (a); por lo que se consideran en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

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

Nivel 1 -

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

Nivel 2 -

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

	2016		2015	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Otros pasivos financieros (*)	3,158,528	2,729,316	3,332,722	2,651,625

(*) Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 el saldo no incluye sobregiros ni pagarés bancarios, ver nota 12.

25. Eventos posteriores

No se han identificado eventos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2016.