

**Unión Andina de Cementos S.A.A.**

**Información financiera intermedia separada NO AUDITADA  
Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015**

**UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
 Al 30 de Setiembre ,2016 y 31 de Diciembre, 2015  
 (En miles de nuevos soles)

	Notas	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre, 2015
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	91,735	131,043
Otros Activos Financieros		0	0
<b>Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>5</b>	<b>397,070</b>	<b>227,468</b>
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)		66,258	72,198
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		29,979	23,998
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		287,749	116,367
Anticipos		13,084	14,905
Inventarios	6	712,053	666,608
Activos Biológicos		0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	5	15,828	62,211
Otros Activos no financieros		5,457	7,878
<b>Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios</b>		<b>1,222,143</b>	<b>1,095,208</b>
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		0	0
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios		0	0
<b>Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1,222,143</b>	<b>1,095,208</b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros Activos Financieros		0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	7	3,261,477	3,260,757
<b>Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>5</b>	<b>46,984</b>	<b>47,069</b>
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	3,997,671	4,025,405
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	69,517	70,190
Activos por impuestos diferidos		0	0
Plusvalía	10	9,745	9,745
Otros Activos no financieros	9	128,749	131,663
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>7,514,143</b>	<b>7,544,829</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>8,736,286</b>	<b>8,640,037</b>

	Notas	Al 30 de Junio 2016	Al 31 de Diciembre, 2015
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros	12	812,592	486,154
<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>0</b>	<b>278,413</b>	<b>342,309</b>
Cuentas por Pagar Comerciales	11	95,059	126,591
Otras Cuentas por Pagar	11	111,020	79,879
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	11	50,736	46,320
Ingresos diferidos	13	21,598	89,519
Provisión por Beneficios a los Empleados		0	0
Otras provisiones	14	7,513	1,562
Pasivos por Impuestos a las Ganancias		0	0
Otros Pasivos no financieros		0	0
<b>Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta</b>		<b>1,098,518</b>	<b>830,025</b>
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		0	0
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>1,098,518</b>	<b>830,025</b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>			
Otros Pasivos Financieros	12	3,168,106	3,633,384
<b>Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>11</b>	<b>5,105</b>	<b>7,679</b>
Cuentas por Pagar Comerciales		0	0
Otras Cuentas por Pagar		0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		5,105	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)	488,161	479,660
Otros pasivos no financieros	24	3,780	6,650
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>3,678,196</b>	<b>4,140,417</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>4,776,714</b>	<b>4,970,442</b>
<b>Patrimonio</b>			
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		1,983,765	1,710,488
Otras reservas de Patrimonio		3	331
<b>Total Patrimonio</b>		<b>3,959,572</b>	<b>3,669,595</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>8,736,286</b>	<b>8,640,037</b>

**UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.**  
**Estado de Resultados**  
 Por los periodos terminados al 30 de Setiembre , 2016 y 2015  
 (En miles de Nuevos Soles)

	Notas	Por el trimestre específico del 1 de Julio 1, al 30 de Setiembre , 2016	Por el trimestre específico del 1 de Julio 1, al 30 de Setiembre , 2015	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre , 2016	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre , 2015
Ingresos de actividades ordinarias		464,623	496,066	1,386,549	1,453,670
Costo de Ventas		-281,825	-292,134	-779,275	-810,086
<b>Ganancia (Pérdida) Bruta</b>	<b>17</b>	<b>182,798</b>	<b>203,932</b>	<b>607,274</b>	<b>643,584</b>
Gastos de Ventas y Distribución		-26,018	-23,216	-68,542	-69,184
Gastos de Administración		-35,441	-41,486	-146,890	-126,058
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado		-	-	-	-
Otros Ingresos Operativos	18	9,354	11,849	244,089	163,020
Otros Gastos Operativos	18	784	-9,373	-11,280	-13,949
Otras ganancias (pérdidas)		-	-	-	-
<b>Ganancia (Pérdida) por actividades de operación</b>		<b>131,477</b>	<b>141,706</b>	<b>624,651</b>	<b>597,413</b>
Ingresos Financieros		767	850	6,044	3,465
Gastos Financieros	19	-59,040	-60,411	-170,890	-174,564
Diferencias de Cambio neto		-78,799	-33,863	-35,820	-214,032
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas		-	-	-	-
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable		-	-	-	-
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar		-	-	-	-
<b>Resultado antes de Impuesto a las Ganancias</b>		<b>-5,595</b>	<b>48,282</b>	<b>423,985</b>	<b>212,282</b>
Gasto por Impuesto a las Ganancias	15(b)	1,703	-23,612	-69,465	-35,959
<b>Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas</b>		<b>-3,892</b>	<b>24,670</b>	<b>354,520</b>	<b>176,323</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias		-	-	-	-
<b>Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>		<b>-3,892</b>	<b>24,670</b>	<b>354,520</b>	<b>176,323</b>

**UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.**  
**Estado de Resultados Integrales**  
 Por los periodos terminados al 30 de Setiembre , 2016 and 2015  
 (En miles de Nuevos Soles)

Notas	Por el trimestre específico del 1 de Julio 1, al 30 de Setiembre , 2016	Por el trimestre específico del 1 de Julio 1, al 30 de Setiembre , 2015	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre , 2016	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 30 de Setiembre , 2015
<b>Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>	-3,892	24,670	354,520	176,323
<b>Componentes de Otro Resultado Integral:</b>				
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo	518	-237	-456	-347
Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable	0	0	0	0
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	0	0	0	0
Variación neta de activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	0	0	0	0
Superávit de Revaluación	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) actuariales en plan de beneficios definidos	0	0	0	0
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
<b>Otro Resultado Integral antes de Impuestos</b>	<b>518</b>	<b>-237</b>	<b>-456</b>	<b>-347</b>
<b>Impuesto a las Ganancias relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral</b>				
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo	-145	66	128	96
Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable	0	0	0	0
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	0	0	0	0
Variación neta de activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	0	0	0	0
Superávit de Revaluación	0	0	0	0
Ganancia (pérdida) actuariales en plan de beneficios definidos	0	0	0	0
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
<b>Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionados con Componentes de Otro Resultado Integral</b>	<b>-145</b>	<b>66</b>	<b>128</b>	<b>96</b>
<b>Otros Resultado Integral</b>	<b>373</b>	<b>-171</b>	<b>-328</b>	<b>-251</b>
<b>Resultado Integral Total del Ejercicio, neto del Impuesto a las Ganancias</b>	<b>-3,519</b>	<b>24,499</b>	<b>354,192</b>	<b>176,072</b>

**UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
Método Directo  
Por los periodos terminados 30 de Setiembre , 2016 y 2015  
(En miles de nuevos soles)

Notas	Del 1 Enero, 2016 al 30 de Setiembre , 2016	Del 1 Enero, 2015 de 30 de Setiembre , 2015
<b>Flujos de efectivo de actividad de operación</b>		
<b>Clases de cobros en efectivo por actividades de operación</b>		
Venta de Bienes y Prestación de Servicios	1,563,245	1,598,471
Regalías, cuotas, comisiones, otros ingresos de actividades ordinarias	21,281	73,631
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	0
<b>Clases de pagos en efectivo por actividades de operación</b>		
Proveedores de Bienes y Servicios	-1,023,271	-1,037,774
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados	-118,379	-126,069
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
	<b>442,876</b>	<b>508,259</b>
<b>Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en) operaciones</b>		
Intereses recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0
Intereses pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	-142,384	-142,496
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	-26,874	-48,978
Otros cobros (pagos) de efectivo	0	0
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Operación</b>	<b>273,618</b>	<b>316,785</b>
<b>Flujos de efectivo de actividad de inversión</b>		
<b>Clases de cobros en efectivo por actividades de inversión</b>		
Reembolso de Adelantos de Prestamos y Préstamos Concedidos a Terceros	0	0
Pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Reembolsos recibidos de préstamos a entidades relacionadas	0	0
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	0	0
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)	0	0
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado	0	0
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	0	0
Venta de Activos Intangibles	0	0
Venta de Otros Activos de largo plazo	0	0
Subvenciones del gobierno	0	0
Intereses Recibidos	0	0
Dividendos Recibidos	42,418	86,839
<b>Clases de pagos en efectivo por actividades de inversión</b>		
Anticipos y Prestamos Concedidos a Terceros	0	0
Obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Prestamos concedidos a entidades relacionadas	0	0
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	-720	-2,264
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	-106,937	-211,630
Compra de Activos Intangibles	-3,104	-3,674
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 30 de Setiembre , 2016 y 2015  
(En miles de nuevos soles)

Notas	Del 1 Enero, 2016 al 30 de Setiembre , 2016	Del 1 Enero, 2015 de 30 de Setiembre , 2015
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de inversión		
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Inversión</b>	<b>-68,343</b>	<b>-130,729</b>
<b>Flujos de efectivo de actividad de financiación</b>		
<b>Clases de cobros en efectivo por actividades de financiación:</b>		
Obtención de Préstamos	184,078	709,182
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
<b>Clases de pagos en efectivo por actividades de financiación:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Amortización o pago de Préstamos	-360,903	-674,312
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	-64,217	-64,145
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	0	0
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de financiación	0	0
<b>Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Financiación</b>	<b>-241,042</b>	<b>-29,275</b>
<b>Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio</b>	<b>-35,767</b>	<b>156,781</b>
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-3,541	-11,029
<b>Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo</b>	<b>-39,308</b>	<b>145,752</b>
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio</b>	<b>131,043</b>	<b>60,951</b>
<b>Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio</b>	<b>91,735</b>	<b>206,703</b>



## Unión Andina de Cementos S.A.A.

### Información financiera intermedia separada NO AUDITADA

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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 Nuevas Inversiones S.A., matriz última del grupo económico consolidable. En Junta General de Accionistas de fecha 24 de julio de 2012 se acordó cambiar la denominación social de Cementos Lima S.A.A. a Unión Andina de Cementos S.A.A.

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

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

Los estados financieros separados al tercer trimestre del ejercicio 2016 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión en la sesión del 28 de Octubre de 2016. 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:

	<b>Al 30 de setiembre de 2016 S/(000)</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)</b>
Fondos fijos	826	761
Cuentas corrientes (b)	7,109	72,023
Depósitos a plazo (c)	83,800	58,259
	<u>91,735</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 30 de setiembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Al 30 de setiembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales, (b)	66,258	72,198	-	85
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 20(b)	287,749	116,367	-	-
Anticipos a proveedores	13,084	14,905	-	-
Préstamos al personal (d)	10,723	6,560	5,663	5,663
Reclamos a terceros	5,586	5,425	3,853	3,853
Instrumentos financieros derivados, nota 23.1(i)	68	460	-	-
Otras cuentas por cobrar	14,211	13,524	-	-
	<u>397,679</u>	<u>229,439</u>	<u>9,516</u>	<u>9,601</u>
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias (c)	15,828	62,211	-	-
Reclamos a la Administración Tributaria (e)	1,792	-	37,468	37,468
	<u>17,620</u>	<u>62,211</u>	<u>37,468</u>	<u>37,468</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (f)	<u>(2,401)</u>	<u>(1,971)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>412,897</u>	<u>289,679</u>	<u>46,984</u>	<u>47,069</u>

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

(c) Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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/ 10,723,000 y S/6,560,000, respectivamente.
- (e) Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	30 de setiembre de 2016		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
<b>No vencido -</b>	186,858	-	186,858
<b>Vencido -</b>			
- Hasta 1 mes	40,541	-	40,541
- De 1 a 3 meses	19,125	-	19,125
- De 3 a 6 meses	181,595	-	181,595
- Más de 6 meses	15,934	2,401	18,335
<b>Total (*)</b>	<u>444,053</u>	<u>2,401</u>	<u>446,454</u>
	31 de diciembre de 2015		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
<b>No vencido -</b>	191,543	-	191,543
<b>Vencido -</b>			
- 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	28,044	1,971	30,015
<b>Total (*)</b>	<u>274,537</u>	<u>1,971</u>	<u>276,508</u>

(\*) El saldo no incluye los pagados por impuesto a las ganancias por aproximadamente S/15,828,000 y S/62,211,000 al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

### 6. Inventarios

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

	<b>Al 30 de setiembre de 2016 S/(000)</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)</b>
Productos terminados	13,849	16,349
Productos en proceso (b)	271,507	257,182
Materia prima y auxiliares (c)	202,457	182,525
Envases y embalajes	30,426	24,891
Repuestos y suministros (d)	198,099	193,546
	<hr/>	<hr/>
	716,338	674,493
Estimación para desvalorización de inventarios	(4,285)	(7,885)
	<hr/>	<hr/>
	712,053	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 30 de setiembre de 2016, la Compañía tiene stock de carbón por aproximadamente S/82,373,000(S/49,607,000 al 31 de diciembre de 2015). Además, al 30 de setiembre de 2016 y diciembre de 2015, la Compañía ha mantenido en el almacén de Drake Cement LLC (subsidiaria de la Compañía) Clinker por aproximadamente S/58,882,000.
- (d) Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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 Acclonaría		Valor en libros	
			Al 30 de setiembre de 2016 %	Al 31 de diciembre de 2015 %	Al 30 de setiembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 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	1,283	563
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	Servicios	Perú	99.85	99.85	125	125
Otras					224	224
					<u>3,290,202</u>	<u>3,289,482</u>
Estimación para desvalorización de inversiones (b)					<u>(28,725)</u>	<u>(28,725)</u>
					<u>3,261,477</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 FinlatamVermögensverwaltungs 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 99.90 por ciento de participación, que a su vez es dueña de un 99.90 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 entrará en operaciones en el cuarto trimestre de 2016.

Al 30 de setiembre de 2016, la Compañía realizó nuevos aportes por aproximadamente S/720,000 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 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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)
<b>Costo -</b>												
<b>Al 1 de enero de 2015</b>	34,633	568,328	5,987	718,971	58,253	2,545,734	23,824	17,093	58,222	7,234	501,937	4,540,216
Adiciones	7,072	5,383	3,644	0	0	264	304	50	1,242	0	285,064	303,023
Transferencias (e)	-	12,514	-	20,340	1,753	34,765	-	0	1,723	(7,234)	(63,861)	-
Retiros	-	-	-	-	-	(434)	(93)	-	-	-	-	(527)
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<u>41,705</u>	<u>586,225</u>	<u>9,630</u>	<u>739,311</u>	<u>60,006</u>	<u>2,580,329</u>	<u>24,035</u>	<u>17,143</u>	<u>61,187</u>	<u>0</u>	<u>723,140</u>	<u>4,842,712</u>
Adiciones (d)	1,258	-	111	-	532	-	1,012	66	582	-	114,272	117,833
Transferencias	-	-	-	164,858	28,794	157,997	-	-	183	-	(351,831)	-
Retiros	-	-	(111)	-	-	(65)	(333)	-	-	-	38	(471)
<b>Al 30 de setiembre de 2016</b>	<u>42,963</u>	<u>586,225</u>	<u>9,630</u>	<u>904,169</u>	<u>89,332</u>	<u>2,738,261</u>	<u>24,714</u>	<u>17,209</u>	<u>61,952</u>	<u>-</u>	<u>485,619</u>	<u>4,960,074</u>
<b>Depreciación acumulada -</b>												
<b>Al 1 de enero de 2015</b>	9,993	-	3,012	108,794	43,292	402,990	14,159	14,327	38,469	-	-	635,036
Depreciación del periodo (e)	267	-	368	28,802	1,467	144,145	3,031	586	3,689	-	-	182,355
Retiros	-	-	-	-	-	-	(84)	-	-	-	-	(84)
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<u>10,260</u>	<u>-</u>	<u>3,380</u>	<u>137,596</u>	<u>44,759</u>	<u>547,135</u>	<u>17,106</u>	<u>14,913</u>	<u>42,158</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>817,307</u>
Depreciación del periodo (e)	201	-	277	24,969	3,244	111,586	2,029	389	2,649	-	-	145,344
Retiros	-	-	(1)	-	-	(21)	(226)	-	-	-	-	(248)
<b>Al 30 de setiembre de 2016</b>	<u>10,461</u>	<u>-</u>	<u>3,656</u>	<u>162,565</u>	<u>48,003</u>	<u>658,700</u>	<u>18,909</u>	<u>15,302</u>	<u>44,807</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>962,403</u>
<b>Importe neto en libros -</b>												
Al 30 de setiembre de 2016	<u>32,502</u>	<u>586,225</u>	<u>5,974</u>	<u>741,604</u>	<u>41,329</u>	<u>2,079,561</u>	<u>5,805</u>	<u>1,907</u>	<u>17,145</u>	<u>-</u>	<u>485,619</u>	<u>3,997,671</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>31,445</u>	<u>586,225</u>	<u>6,251</u>	<u>601,715</u>	<u>15,247</u>	<u>2,033,194</u>	<u>6,929</u>	<u>2,230</u>	<u>19,029</u>	<u>-</u>	<u>723,140</u>	<u>4,025,405</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, corresponde principalmente a las concesiones de las canteras de Atocongo, Atocongo Norte, Pucará y Oyón.
- (c) Al 30 de setiembre de 2016, el valor en libros de los activos fijos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero ascendía a aproximadamente S/482,584,000 (S/507,714,000 al 31 de diciembre de 2015). Los activos arrendados garantizan los pasivos por arrendamiento financiero, ver nota 12.
- (d) Al 30 de setiembre 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/59,659,000 (S/ 252,236,000 al 31 de diciembre de 2015).

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

	<b>Al 30 de setiembre de 2016 S/(000)</b>	<b>Al 30 de setiembre de 2015 S/(000)</b>
Costo de ventas.	140,239	131,397
Gastos de administración.	4,149	4,310
Inventarios en proceso	956	1,044
	<u>145,344</u>	<u>136,751</u>

- (f) El importe de los costos por intereses capitalizados durante el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2016 fue de S/10,896,000 (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 al 30 de setiembre de 2016 5.55 por ciento (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 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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)
<b>Costo -</b>	
<b>Al 1 de enero de 2015</b>	164,502
Adiciones	<u>410</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	164,912
Adiciones	<u>409</u>
<b>Al 30 de setiembre de 2016</b>	<u>165,321</u>
<b>Depreciación acumulada -</b>	
<b>Al 1 de enero de 2015</b>	(28,550)
Adiciones	<u>(4,699)</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	(33,249)
Adiciones	<u>(3,323)</u>
<b>Al 30 de setiembre de 2016</b>	<u>(36,572)</u>
<b>Importe neto en libros -</b>	
<b>Al 30 de setiembre de 2016</b>	<u>128,749</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<u>131,663</u>

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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 30 de setiembre de 2016, la Compañía y sus asesores técnicos determinaron 176,879,000 y 156,470,000 toneladas de reserva de caliza y residuos relacionados con la caliza que se extraerá en el futuro, respectivamente (184,293,000 y 158,885,000 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 30 de setiembre de 2016 fue de 2,850,681 y 905,243 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 30 de setiembre de 2016 asciende a aproximadamente S/3,469,000 (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)
<b>Costo -</b>						
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	-	-	2,274	-	830	3,104
Retiro	-	-	(451)	-	0	(451)
Al 30 de setiembre de 2016	<u>61,330</u>	<u>9,745</u>	<u>18,837</u>	<u>17,071</u>	<u>6,900</u>	<u>113,883</u>
<b>Amortización acumulada -</b>						
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>1,113</u>	-	<u>2,176</u>	<u>27</u>	<u>10</u>	<u>3,326</u>
Al 30 de setiembre de 2016	<u>9,702</u>	-	<u>7,687</u>	<u>16,861</u>	<u>371</u>	<u>34,621</u>
<b>Importe neto en libros -</b>						
Al 30 de setiembre de 2016	<u>51,628</u>	<u>9,745</u>	<u>11,150</u>	<u>210</u>	<u>6,529</u>	<u>79,262</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 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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 30 de Setiembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Al 30 de Setiembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	95,059	126,591	-	-
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 20(b)	50,736	46,320	5,105	7,679
Intereses por pagar, nota 12 (c) y (l)	63,057	39,211	-	-
Remuneraciones y vacaciones por pagar	18,594	13,963	-	-
Impuesto general a las ventas por pagar	20,910	12,960	-	-
Dividendos por pagar	242	246	-	-
Remuneración del Directorio por pagar	1,849	172	-	-
Otras cuentas por pagar	6,368	13,327	-	-
	<u>256,815</u>	<u>252,790</u>	<u>5,105</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 30 de setiembre 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)
Sobregiros (a.1)	184,078	-	184,078	-	-	-
Pagarés bancarios (b) y (c)	179,136	547,772	726,908	134,030	652,786	786,816
Bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo (d)	449,378	2,620,334	3,069,712	352,124	2,980,598	3,332,722
	<u>812,592</u>	<u>3,168,106</u>	<u>3,980,698</u>	<u>486,154</u>	<u>3,633,384</u>	<u>4,119,538</u>

(a.1) Al 30 de setiembre de 2016, los sobregiros corresponden a obligaciones con diferentes bancos en moneda extranjera por un total de US\$ 54,093,000. Estos sobregiros están sujetos a una tasa de interés que fluctúa entre 1.28% y 1.77% mensual.

(b) Los pagarés bancarios corresponden principalmente a financiamientos para capital de trabajo con tasas de interés fijas que fluctúan entre 3.51 y 6.45 por ciento anual, no cuentan con garantías específicas y son renovados dependiendo de las necesidades de capital de trabajo de la Compañía. Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el saldo por banco se compone de:

	Al 30 de setiembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
<b>Entidad financiera -</b>		
Citibank N.A. New York	301,479	258,466
BBVA Banco Continental	155,556	200,000
Banco Santander Uruguay	166,747	167,236
Scotiabank Perú S.A.	103,126	131,250
ITAU UNIBANCO S.A.	-	29,864
	<u>726,908</u>	<u>786,816</u>

(c) Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los intereses por pagar por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/ 5,643,000 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 30 de setiembre de 2016 y 30 de setiembre de 2015, los gastos por intereses por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/ 30,786,000 y S/ 31,588,000, 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 30 de setiembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
<b>Bonos corporativos -</b>					
Bonos del exterior (e)	5,875	Octubre de 2021 Diciembre de 2016, Marzo de 2020 y	No se presentan garantías	2,126,875	2,133,125
Primera al tercera emisión del Segundo programa (f) y (k)	Entre 4.93 y 5.56	Marzo de 2023	No se presentan garantías	180,000	180,000
Primera y tercera emisión del Primer programa (g) y (k)	6.25	Enero de 2018	No se presentan garantías	28,585	47,781
				<u>2,335,460</u>	<u>2,360,906</u>
Costo amortizado				(22,814)	(25,617)
				<u>2,312,646</u>	<u>2,335,289</u>
<b>Préstamos bancarios (k) -</b>					
Banco Internacional del Perú	Entre 5.25 y 6.24 Entre Libor a 3 meses más 2.35	Julio de 2017 y Marzo de 2019	No presentan garantías	212,446	242,583
Bank of Nova Scotia	y 2.40	Agosto y Setiembre de 2018	No presentan garantías	140,090	183,591
Banco de Crédito del Perú (l)	Entre 5.90 y 6.60	Abril de 2019 y Febrero de 2020	No presentan garantías	174,819	182,072
BBVA Banco Continental	4.35 y 5.40	Junio de 2017 y Julio de 2018	No presentan garantías	43,906	62,489
Banco de Crédito e Inversiones	2.45	Julio de 2016	No presentan garantías	-	59,728
				<u>571,261</u>	<u>730,463</u>
Costo amortizado				(2,969)	(4,893)
				<u>568,292</u>	<u>725,570</u>
<b>Arrendamiento financiero -</b>					
Banco de Crédito del Perú (h) y (k)	6.52	Febrero de 2018	Los bienes arrendados	136,743	200,463
Banco Internacional del Perú (j) y (k)	5.80	Octubre de 2018	Los bienes arrendados	52,031	71,400
				<u>188,774</u>	<u>271,863</u>
<b>Total</b>				<u>3,069,712</u>	<u>3,332,722</u>
Menos - Porción corriente				<u>449,378</u>	<u>352,124</u>
Porción no corriente				<u>2,620,334</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.

(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 30 de setiembre de 2016, el valor neto en libros de los activos del horno 4 de la planta Condorcocha asciende aproximadamente a S/500,779,000, (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.

(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 Atocongode 3,200 a 7,500 toneladas de Clinker diarios. La Compañía culminó dicho proyecto en el año 2013.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 30 de setiembre 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/562,484,000 (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 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, excepto por el ratio de cobertura de servicio de deuda correspondientes al Primer Programa de Bonos de Cemento Andino, para lo cual cuenta con una dispensa hasta el 30 de setiembre de 2016.

- (l) Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los intereses por pagar por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo ascendieron aproximadamente a S/ 57,414,000 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 30 de setiembre de 2016 y 30 de setiembre de 2015, ascendieron aproximadamente a S/124,976,000 y S/131,123,000, respectivamente se incluye en el rubro "Costos financieros" del estado separado de resultados. Del total de intereses generados al 30 de setiembre del 2016, fueron capitalizados aproximadamente S/10,896,000 y forman parte del rubro "Propiedades, planta y equipo, neto" del estado separado de situación financiera.

### 13 Ingresos diferidos

Al 30 de setiembre de 2016, corresponden principalmente a las ventas de cemento y clinker facturadas y no despachadas ascendentes a aproximadamente S/21,598,000, que serán realizadas en el cuarto trimestre del año 2016 (S/89,519,000 al 31 de diciembre de 2015 de venta de cemento y clinker despachado durante el primer trimestre del año 2016).

### 14. Provisiones

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

	Corriente		No corriente	
	Al 30 de setiembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Al 30 de setiembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
Compensación por tiempo de servicios	4,547	1,318	-	-
Provisión por cierre de canteras (c)	49	244	13,044	13,044
Participaciones de los trabajadores (b)	2,917	-	-	-
	<u>7,513</u>	<u>1,562</u>	<u>13,044</u>	<u>13,044</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Participación de los trabajadores en las utilidades -

De acuerdo con la legislación peruana, la Compañía mantiene un plan de participación en utilidades a los trabajadores del 10 por ciento de la renta imponible anual. Las distribuciones a los empleados bajo este plan están basados en un 50 por ciento en el número de días que cada empleado ha trabajado durante el año y un 50 por ciento en proporción o los niveles de salario anual. Al 30 de setiembre de 2016 la Compañía registró un gasto ascendente a aproximadamente S/16,790,000 (S/16,806,000 al 31 de diciembre de 2015).

(c) Provisión para cierre de canteras -

Al 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

	Al 30 de setiembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
<b>Pasivo diferido</b>		
Diferencia en base tributaria por activo fijo	417,813	428,182
Activo diferido por desbroce	34,691	35,507
Intereses capitalizados	34,192	32,505
Diferencia en cambio de arrendamiento financiero	2,386	2,826
Amortización de intangibles	3,053	2,586
Amortización software	1,348	1,787
Comisiones diferidas de bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo	-	(266)
	<u>493,483</u>	<u>503,127</u>
<b>Activo diferido</b>		
Ingresos diferidos (neto)	(1,479)	(11,723)
Provisión para vacaciones	(2,386)	(2,291)
Provisión para cierre de cantera	(1,381)	(1,303)
Depreciación cargada a inventarios	-	(1,211)
Otras provisiones	(76)	(6,939)
	<u>(5,322)</u>	<u>(23,467)</u>
<b>Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto</b>	<u>488,161</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 30 de setiembre de 2016 y de 2015 está conformado de la siguiente manera:

	Al 30 de setiembre de 2016 S/(000)	Al 30 de setiembre de 2015 S/(000)
Corriente	(54,763)	(11,078)
Diferido	<u>(14,702)</u>	<u>(24,881)</u>
Total	<u>(69,465)</u>	<u>(35,959)</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 16. Patrimonio neto

#### (a) Capital emitido -

Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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	365,155,897	22.18
Otros	167,057,195	10.15
	<u>1,646,503,408</u>	<u>100,00</u>

Al 30 de setiembre de 2016, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/2.80 (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 y 22 de julio de 2016, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/64,215,000 (S/0.039 por acción común), cuyo pago se efectuó el 2 de marzo, 01 de junio y 26 de agosto 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 30 de setiembre:

	Al 30 de setiembre de 2016 S/(000)	Al 30 de setiembre de 2015 S/(000)
Cemento	1,326,130	1,374,064
Bloques, adoquines y pavimentos de concreto	43,293	39,354
Exportación de Clinker	17,126	40,252
	<u>1,386,549</u>	<u>1,453,670</u>
Costo de ventas	<u>(779,275)</u>	<u>(810,086)</u>
Utilidad Bruta	<u>607,274</u>	<u>643,584</u>

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

Al 30 de setiembre 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\$ 40,296,000 (equivalente a S/ 124,675,000), 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 Concreteiras S.A., por aproximadamente S/ 30,154,000 al 30 de setiembre de 2016. Ver nota 20 (a) y (b).
- Ferrocarril Central Andino S.A. por US\$ 247,000 (equivalente a S/ 832,000) y US\$ 660,000 (equivalente a S/ 2,041,000) respectivamente. Ver nota 20 (a) y (b)

### 19. Costos financieros

Al 30 de setiembre de 2016 y de 2015, este rubro está compuesto principalmente por los intereses por bonos emitidos y deudas con entidades bancarias por S/155,763,000 y S/162,711,000, respectivamente.

### 20. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Las principales transacciones con relacionadas por los períodos terminados el 30 de setiembre fueron las siguientes:

	Al 30 de setiembre de 2016 S/(000)	Al 30 de setiembre de 2015 S/(000)
<b>Ingreso por venta de cemento -</b>		
La Viga S.A.	292,249	284,101
Unión de Concreteiras S.A.	134,902	141,518
Concremax S.A.	35,778	50,186
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	1,125	878
Asociación UNACEM	359	350



## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Al 30 de setiembre de 2016 S/(000)	Al 30 de setiembre de 2015 S/(000)
<b>Ingreso por venta bloques, adoquines, pavimentos y HCR -</b>		
Unión de Concreteteras S.A.	20,115	23,688
Concremax S.A.	23,169	15,435
<b>Ingreso por alquiler de planta, local y equipos -</b>		
Unión de Concreteteras S.A.	564	361
Depósito Aduanero Conchán S.A.	245	247
La Viga S.A.	134	129
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	140	120
Otros	50	56
<b>Ingreso por regalías -</b>		
Compañía Eléctrica el Platana S.A.,	3,732	4,132
<b>Licencias - propiedad intelectual y marcas - Exterior -</b>		
UNACEM Ecuador S.A.,	13,580	15,366
<b>Ingreso por dividendos, nota 18 -</b>		
Inversiones Imbabura S.A.	180,653	124,675
Ferrocarril Central Andino S.A.	832	2,041
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	30,154	-
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	-	899
<b>Ingreso por soporte administrativo, informático y de gestión -</b>		
Drake Cement LLC	260	344
UNACEM Ecuador S.A.,	1,834	-
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	243	227
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	219	77
Depósito Aduanero Conchán S.A.	150	139
Compañía Eléctrica el Platana S.A.	63	53
Vigilancia Andina S.A.	58	54
Transportes Lurín S.A.	82	-
<b>Venta de clinker -</b>		
Drake Cement LLC	1,561	4,404
<b>Otros ingresos -</b>		
Compañía Eléctrica el Platana S.A.	839	543
Unión de Concreteteras S.A.	113	88
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	65	52
Otros	30	4

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Al 30 de setiembre de 2016 S/(000)	Al 30 de setiembre de 2015 S/(000)
<b>Compra de energía eléctrica –</b>		
Compañía Eléctrica el Platana S.A.	73,239	82,308
<b>Servicio de gerencia</b>		
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	34,515	17,610
Inversiones Andino S.A.A.	13,422	6,848
<b>Servicios de gestión de proyectos –</b>		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	5,930	19,261
Celepsa Renovables S.A.C.	1,445	1,817
<b>Comisiones y fletes por venta de cemento -</b>		
La Viga S.A.	14,643	13,512
<b>Servicios de ingeniería y asistencia técnica –</b>		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	14,228	11,889
<b>Servicio de maquila –</b>		
Concremax S.A	14,204	7,884
Unión de Concreteteras S.A.	6,871	5,484
<b>Compra de concreto –</b>		
Unión de Concreteteras S.A.	-	8,667
<b>Servicio de administración de depósitos –</b>		
Depósito Aduanero Conchán S.A.	1,670	2,503
<b>Compra de materiales auxiliares –</b>		
Unión de Concreteteras S.A.	3,178	3,884
<b>Reembolso de gastos –</b>		
Unión de Concreteteras S.A.	8,537	5,888
ARPL Tecnología Industrial S.A.	387	651
<b>Otros –</b>		
Vigilancia Andina S.A.	15,254	14,120
Unión de Concreteteras S.A.	4,396	-
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	2,661	2,164
Concremax S.A.	173	1,655
Inversiones Andino S.A.	752	608
Depósito Aduanero Conchán S.A.	216	298
Trasnsportes Lurin S.A.	734	-
Otros	333	357

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores al 30 de setiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantenía los siguientes saldos con sus relacionadas:

	Al 30 de setiembre de 2016 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
<b>Cuentas por cobrar -</b>		
Inversiones Imbabura S.A.	160,651	6,000
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	15,077	50
La Viga S.A.	21,034	30,235
Concremax S.A.	9,945	13,800
Drake Cement LLC	22,774	21,016
Unión de Concreteteras S.A.	42,634	33,994
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	4,054	5,842
Skanon Investments INC	5,806	-
UNACEM Ecuador S.A.	4,550	4,192
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	796	317
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	85	631
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	161	161
Asociación UNACEM	8	6
Otras	174	123
	<u>287,749</u>	<u>116,367</u>
<b>Cuentas por pagar -</b>		
Unión de Concreteteras S.A.	15,191	20,138
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	8,533	10,586
ARPL Tecnología Industrial S.A.	3,748	9,561
Concremax S.A.	693	4,106
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	16,573	2,532
Vigilancia Andina S.A.A.	1,841	1,988
La Viga S.A.	1,462	1,799
Inversiones Andino S.A.A.	6,273	1,096
Drake Cement LLC	962	846
Celepsa Renovables S.A.C.	71	630
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	31	610
Depósito Aduanero Conchán S.A.	254	107
Otros	209	-
	<u>55,841</u>	<u>53,999</u>
<b>Plazos -</b>		
Porción corriente, nota 11(a)	50,736	46,320
Porción no corriente, nota 11(a)	5,105	7,679
	<u>55,841</u>	<u>53,999</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 30 de setiembre de 2016 ascendieron a aproximadamente S/18,588,772 (al 30 de setiembre de 2015 aproximadamente S/10,341,000), 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 30 de setiembre de 2016 S/(000)	Al 30 de setiembre de 2015 S/(000)
<b>Numerador</b>		
Utilidad atribuible a las acciones comunes	354,520	176,323
	<b>En miles</b>	<b>En miles</b>
<b>Denominador</b>		
Promedio de acciones comunes en circulación	1,646,503	1,646,503
Utilidad neta por acción básica y diluida	0.215	0.107

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 22. Compromisos y contingencias

#### 22.1 Compromisos financieros -

Al 30 de setiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene entre los principales compromisos financieros:

- Carta fianza a favor del Ministerio de Energía y Minas (MEM) por un total de S/21,900,000, con vencimiento en diciembre de 2016, emitida por el Banco BBVA Continental con la finalidad de garantizar obligaciones de Generación Eléctrica Atocongo S.A.
- Carta fianza a favor de Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOP), 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 INDECOP, 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	200,271	159,229	294,948	245,949
Total pagos a efectuar	200,271	159,229	294,948	245,949
Menos - costos financieros	(11,497)	-	(23,085)	-
Valor de los pagos mínimos por arrendamientos	188,774	159,229	271,863	245,949

#### 22.3 Situación tributaria -

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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 2015, en atención a la Ley No.30296, "Ley que promueve la Reactivación de la Economía", la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al respecto, en atención a la Ley No.30296, 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.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (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 30 de setiembre del 2016 y al 31 de diciembre 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 periodos 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 periodos 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 periodos no será significativa para los estados financieros separados al 30 de setiembre 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Al 30 de setiembre del 2016, la Compañía tenía registrado una provisión del impuesto a las ganancias por S/47,465,000 y créditos por los pagos a cuenta por S/63,293,000 (S/1,542,000 y S/57,476,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2015). El saldo a favor al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 ascendente a S/1,125,000 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 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 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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(ef).

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(ef). 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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 22.6 Compromisos de inversión -

Al 30 de setiembre 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 30 de setiembre de 2016, la Compañía tiene una inversión acumulada de aproximadamente S/159,742,000 (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 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 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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 designado como cobertura de flujos de efectivo, y que están registrados a su valor razonable. El detalle de estas operaciones es como sigue:

Contraparte	Monto referencial Al 30 de setiembre de 2016	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
					2016 S/(000)	2015 S/(000)
<b>Activo -</b>						
Bank of Nova Scotia	16,667	Agosto 2018	Libor a 3 meses + 2.35%	0.825%	68	211
Bank of Nova Scotia(*)	30,875	Setiembre 2018	Libor a 3 meses + 2.40%	1.020%	-	249
					<u>68</u>	<u>460</u>
<b>Pasivo -</b>						
Bank of Nova Scotia(*)	24,500	Setiembre 2018	Libor a 3 meses + 2.40%	1.020%	64	-
					<u>64</u>	<u>-</u>

(\*)Corresponde al mismo contrato de swap con Bank of Nova Scotia con vencimiento en Setiembre de 2018.

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 período 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 30 de setiembre de 2016 y de 2015, la Compañía ha reconocido un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/ 414,000 y S/ 1,841,000 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 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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/3,000 y S/ 331,000, respectivamente, la cual se presenta neta del efecto en el impuesto a las ganancias.

## 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	(260)	(136)
+10	260	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 30 de setiembre de 2016, la Compañía mantiene un "Cross Currency Interest Rate Swap" ascendente a S/3,716,000 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 30 de setiembre de 2016 y de 2015 fue una pérdida de aproximadamente S/35,820,000 y S/ 214,032,000, 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 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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)
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	271	921	15,040	51,255
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	58,261	197,911	10,709	36,498
	<u>58,532</u>	<u>198,832</u>	<u>25,749</u>	<u>87,753</u>
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(25,469)	(86,670)	(24,283)	(82,876)
Otros pasivos financieros	(885,949)	(3,014,886)	(788,961)	(2,692,727)
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
	<u>(911,418)</u>	<u>(3,101,556)</u>	<u>(813,244)</u>	<u>(2,775,603)</u>
Instrumentos financieros derivados de tipo de cambio	(1,092)	(3,716)	(1,977)	(6,743)
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(853,978)</u>	<u>(2,906,440)</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	(145,322)	(134,730)
+10	(290,644)	(269,460)
-5	145,322	134,730
-10	290,644	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 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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:

	<b>Al 30 de setiembre de 2016</b>		
	<b>De 3 a 12 meses</b> S/(000)	<b>De 1 a 8 años</b> S/(000)	<b>Total</b> S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	256,815	5,105	261,920
Otros pasivos financieros			
Amortización del capital	812,592	3,168,106	3,980,698
Flujo por pago de intereses	196,993	602,656	799,649
<b>Total pasivos</b>	<b>1,266,400</b>	<b>3,775,867</b>	<b>5,042,267</b>
	<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>		
	<b>De 3 a 12 meses</b> S/(000)	<b>De 1 a 8 años</b> S/(000)	<b>Total</b> 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
<b>Total pasivos</b>	<b>902,700</b>	<b>4,437,167</b>	<b>5,339,867</b>

### 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 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el ratio de apalancamiento se determina:

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
Otros pasivos financieros, nota 12	3,980,698	4,119,538
Cuentas por pagar comerciales y relacionadas y otras cuentas por pagar.	278,413	342,309
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 4	(91,735)	(131,043)
<b>Deuda neta (a)</b>	<b>4,167,376</b>	<b>4,330,804</b>
Patrimonio neto	3,959,572	3,669,595
<b>Capital total y deuda neta (b)</b>	<b>8,126,948</b>	<b>8,000,399</b>
<b>Índice de apalancamiento (a/b)</b>	<b>0.513</b>	<b>0.541</b>

Durante los ejercicios finalizados el 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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:

	<b>2016</b> S/(000)	<b>2015</b> S/(000)
Activo por instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	4	460
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>460</b>
Pasivo por instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	3,780	6,650
<b>Total</b>	<b>3,780</b>	<b>6,650</b>

#### Nivel 1 -

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

#### 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 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre 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 (*)	3,069,712	2,569,768	3,332,722	2,651,625

(\*) Al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el saldo no incluye sobregiros ni pagarés bancarios, ver nota 12.

## 25. Eventos posteriores

No se han identificado eventos significativos posteriores al 30 de setiembre de 2016.