

Unión Andina de Cementos S.A.A.

**Información financiera intermedia separada NO AUDITADA
Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014**

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Situación Financiera
 Al 31 de Diciembre ,2015 y 31 de Diciembre, 2014
 (En miles de nuevos soles)

	Notas	Al 31 de Diciembre 2015	Al 31 de Diciembre, 2014
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	131,043	60,951
Otros Activos Financieros		0	0
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	268,747	268,994
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)		72,198	62,965
Otras Cuentas por Cobrar (neto)		67,710	103,360
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		116,367	84,137
Anticipos		12,472	18,532
Inventarios	6	672,358	602,529
Activos Biológicos		0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias		0	0
Otros Activos no financieros		7,878	8,053
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios		1,080,026	940,527
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		0	0
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios		0	0
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios		0	0
Total Activos Corrientes		1,080,026	940,527
Activos No Corrientes			
Otros Activos Financieros		0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	7	3,260,757	3,257,994
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	44,091	48,456
Cuentas por Cobrar Comerciales		85	222
Otras Cuentas por Cobrar		44,006	45,894
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		0	0
Anticipos		0	2,340
Activos Biológicos		0	0
Propiedades de Inversión		0	0
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	8	4,026,896	3,905,181
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	70,190	68,849
Activos por impuestos diferidos		0	0
Plusvalía	10	9,745	9,745
Otros Activos no financieros	9	131,663	135,952
Total Activos No Corrientes		7,543,342	7,426,177
TOTAL DE ACTIVOS		8,623,368	8,366,704

	Notas	Al 31 de Diciembre 2015	Al 31 de Diciembre, 2014
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	11	486,154	573,293
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	338,942	332,553
Cuentas por Pagar Comerciales		125,440	93,135
Otras Cuentas por Pagar		75,519	76,166
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		44,475	64,527
Ingresos diferidos		93,508	98,725
Provisión por Beneficios a los Empleados		0	0
Otras provisiones	13	1,600	20,671
Pasivos por Impuestos a las Ganancias		0	0
Otros Pasivos no financieros		0	0
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		826,696	926,517
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta		0	0
Total Pasivos Corrientes		826,696	926,517
Pasivos No Corrientes			
Otros Pasivos Financieros	11	3,633,384	3,313,373
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	7,679	9,714
Cuentas por Pagar Comerciales		0	0
Otras Cuentas por Pagar		0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas		7,679	9,714
Ingresos Diferidos		0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados		0	0
Otras provisiones	13	13,044	13,492
Pasivos por impuestos diferidos	14	461,068	472,536
Otros pasivos no financieros	22(i)y(ii)	6,650	6,940
Total Pasivos No Corrientes		4,121,825	3,816,055
Total Pasivos		4,948,521	4,742,572
Patrimonio			
Capital Emitido	15	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		312,798	299,214
Resultados Acumulados		1,715,215	1,678,579
Otras reservas de Patrimonio		331	-164
Total Patrimonio		3,674,847	3,624,132
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8,623,368	8,366,704

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Resultados
 Por los periodos terminados al 31 de Diciembre , 2015 y 2014
 (En miles de Nuevos Soles)

Notas	Por el trimestre específico del 1 de Octubre , al 31 de Diciembre , 2015	Por el trimestre específico del 1 de Octubre , al 31 de Diciembre , 2014	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Diciembre , 2015	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Diciembre , 2014
Ingresos de actividades ordinarias	495,685	516,463	1,949,355	1,882,982
Costo de Ventas	-291,772	-241,570	-1,101,889	-1,052,473
Ganancia (Pérdida) Bruta	16	203,913	847,466	830,509
Gastos de Ventas y Distribución	-24,427	-27,101	-93,612	-106,099
Gastos de Administración	-27,350	-37,366	-153,407	-175,645
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	-	-	-	-
Otros Ingresos Operativos	17	21,997	185,016	55,883
Otros Gastos Operativos	17	-11,192	-25,108	-13,259
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación	162,941	223,700	760,355	591,389
Ingresos Financieros	4,593	1,389	8,058	3,610
Gastos Financieros	18	-57,967	-232,531	-153,060
Diferencias de Cambio neto	-163,547	-76,692	-377,578	-122,393
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	-	-	-	-
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos Financieros Reclasificados Medidos a Valor Razonable	-	-	-	-
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar	-	-	-	-
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	-53,980	89,427	158,304	319,546
Gasto por Impuesto a las Ganancias	14b	13,493	-22,466	-29,433
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	-40,487	138,380	135,838	290,113
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias	-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	-40,487	138,380	135,838	290,113

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de Resultados Integrales
 Por los periodos terminados al 31 de Diciembre , 2015 y 2014
 (En miles de Nuevos Soles)

	Notas	Por el trimestre específico del 1 de Octubre , al 31 de Diciembre , 2015	Por el trimestre específico del 1 de Octubre , al 31 de Diciembre , 2014	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Diciembre , 2015	Por el Periodo acumulado del 1 de Enero al 31 de Diciembre , 2014
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio		-40,487	138,380	135,838	290,113
Componentes de Otro Resultado Integral:					
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo		1,036	136	688	2,163
Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero		0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable		0	0	0	0
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero		0	0	0	0
Variación neta de activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta		0	0	0	0
Superávit de Revaluación		0	0	0	0
Ganancia (pérdida) actuariales en plan de beneficios definidos		0	0	0	0
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo		0	0	0	0
Otro Resultado Integral antes de Impuestos		1,036	136	688	2,163
Impuesto a las Ganancias relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral					
Variación Neta por Coberturas del Flujo de Efectivo		-290	-41	-193	-649
Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero		0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al valor razonable		0	0	0	0
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero		0	0	0	0
Variación neta de activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta		0	0	0	0
Superávit de Revaluación		0	0	0	0
Ganancia (pérdida) actuariales en plan de beneficios definidos		0	0	0	0
Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo		0	0	0	0
Suma de Impuestos a las Ganancias Relacionados con Componentes de Otro Resultado Integral		-290	-41	-193	-649
Otros Resultado Integral		746	95	495	1,514
Resultado Integral Total del Ejercicio, neto del Impuesto a las Ganancias		-39,741	138,475	136,333	291,627

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Método Directo

Por los periodos terminados 31 de Diciembre , 2015 y 2014

(En miles de nuevos soles)

Notas	Del 1 Enero, 2015 al 31 de Diciembre , 2015	Del 1 Enero, 2014 de 31 de Diciembre , 2014
Flujos de efectivo de actividad de operación		
Clases de cobros en efectivo por actividades de operación		
Venta de Bienes y Prestación de Servicios	2,249,578	2,234,005
Regalías, cuotas, comisiones, otros ingresos de actividades ordinarias	102,261	7,608
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
Clases de pagos en efectivo por actividades de operación		
Proveedores de Bienes y Servicios	-1,416,857	-1,348,233
Contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar	0	0
Pagos a y por cuenta de los empleados	-172,216	-156,286
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
	762,766	737,094
Flujos de efectivo y equivalente al efectivo procedente de (utilizados en) operaciones		
Intereses recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0
Intereses pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	-225,180	-151,360
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	-56,928	-114,452
Otros cobros (pagos) de efectivo	0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Operación	480,658	471,282
Flujos de efectivo de actividad de inversión		
Clases de cobros en efectivo por actividades de inversión		
Reembolso de Adelantos de Prestamos y Préstamos Concedidos a Terceros	0	0
Pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Reembolsos recibidos de préstamos a entidades relacionadas	0	0
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	0	0
Contratos Derivados (futuro, a término, opciones)	0	0
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Desapropiado	0	0
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	0	0
Venta de Activos Intangibles	0	0
Venta de Otros Activos de largo plazo	0	0
Subvenciones del gobierno	0	0
Intereses Recibidos	0	0
Dividendos Recibidos	131,268	3,499
Clases de pagos en efectivo por actividades de inversión		
Anticipos y Prestamos Concedidos a Terceros	0	0
Obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Prestamos concedidos a entidades relacionadas	0	0
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	-2,764	-1,609,793
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	-304,517	-363,443
Compra de Activos Intangibles	-5,482	-4,539

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Método Directo

Por los periodos terminados 31 de Diciembre , 2015 y 2014

(En miles de nuevos soles)

Notas	Del 1 Enero, 2015 al 31 de Diciembre , 2015	Del 1 Enero, 2014 de 31 de Diciembre , 2014
Compra de Otros Activos de largo plazo	0	0
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	0	0
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de inversión		
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Inversión	-181,495	-1,974,276
Flujos de efectivo de actividad de financiación		
Clases de cobros en efectivo por actividades de financiación:		
Obtención de Préstamos	709,182	2,385,304
Préstamos de entidades relacionadas	0	0
Cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resultan en pérdida de control	0	0
Emisión de Acciones	0	0
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio	0	0
Subvenciones del gobierno	0	0
Clases de pagos en efectivo por actividades de financiación:	0	0
Amortización o pago de Préstamos	-852,747	-932,597
Pasivos por Arrendamiento Financiero	0	0
Préstamos de entidades relacionadas	0	0
Cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no resultan en pérdida de control	0	0
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)	0	0
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio	0	0
Intereses pagados	0	0
Dividendos pagados	-85,506	-85,512
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	0	0
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad de financiación	0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo Procedente de (Utilizados en) Actividades de Financiación	-229,071	1,367,195
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio	70,092	-135,799
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	0	0
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo	70,092	-135,799
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	60,951	196,750
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	131,043	60,951
	0	0

UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.
Estado de cambios en el Patrimonio
 Por los periodos terminados al 31 de Diciembre , 2015 y 2014
 (En miles de nuevos soles)

	Capital Emitido	Primas de Emisión	Acciones de Inversión	Acciones Propias en Cartera	Otras reservas de Capital	Resultados acumulados	Otras reservas de Patrimonio							Subtotal	Total Patrimonio	
							Coberturas de Flujos de Efectivo	Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero	Inversiones en instrumentos de patrimonio medidos al valor razonable	Diferencias de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	Activos no corrientes o grupos de activos mantenidos para la venta	Superávit de Revaluación	Ganancia (pérdida) actuariales en plan de beneficios definidos			Cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo
Saldos al 1 de enero, 2014	1,646,503	-	-	-	270,203	1,503,096	-1,678	-	-	-	-	-	-	-	-1,678	3,418,124
1. Cambios en Políticas Contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Corrección de Errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Saldo Inicial Reexpresado	1,646,503	-	-	-	270,203	1,503,096	-1,678	-	-	-	-	-	-	-	-1,678	3,418,124
4. Cambios en Patrimonio:																
5. Resultado Integral:																
6. Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						290,113										290,113
7. Otro Resultado Integral						-	1,514	-	-	-	-	-	-	-	1,514	1,514
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						290,113	1,514	-	-	-	-	-	-	-	1,514	291,627
9. Dividendos en Efectivo Declarados						-85,619										-85,619
10. Emisión (reducción) de patrimonio	-	-	-	-	-	-										-
11. Reducción o Amortización de Acciones de Inversión						-										-
12. Incremento (Disminución) por otras Aportaciones de los Propietarios	-	-	-	-	-	-										-
13. Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios	-	-	-	-	-	-										-
14. Incremento (Disminución) por Cambios en la Participación de Subsidiarias que no impliquen Pérdidas de Control	-	-	-	-	-	-										-
15. Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-										-
16. Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios de patrimonio	-	-	-	-	29,011	-29,011										-
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	29,011	175,483	1,514	-	-	-	-	-	-	-	1,514	206,008
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,646,503	-	-	-	299,214	1,678,579	-164	-	-	-	-	-	-	-	-164	3,624,132
Saldos al 1 de enero, 2015	1,646,503	-	-	-	299,214	1,678,579	-164	-	-	-	-	-	-	-	-164	3,624,132
1. Cambios en Políticas Contables	-	-	-	-	-	-										-
2. Corrección de Errores	-	-	-	-	-	-										-
3. Saldo Inicial Reexpresado	1,646,503	-	-	-	299,214	1,678,579	-164	-	-	-	-	-	-	-	-164	3,624,132
4. Cambios en Patrimonio:																
5. Resultado Integral:																
6. Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio						135,838										135,838
7. Otro Resultado Integral						-	495	-	-	-	-	-	-	-	495	495
8. Resultado Integral Total del Ejercicio						135,838	495	-	-	-	-	-	-	-	495	136,333
9. Dividendos en Efectivo Declarados						-85,618										-85,618
10. Emisión (reducción) de patrimonio	-	-	-	-	-	-										-
11. Reducción o Amortización de Acciones de Inversión						-										-
12. Incremento (Disminución) por otras Aportaciones de los Propietarios	-	-	-	-	-	-										-
13. Disminución (Incremento) por otras Distribuciones a los Propietarios	-	-	-	-	-	-										-
14. Incremento (Disminución) por Cambios en la Participación de Subsidiarias que no impliquen Pérdidas de Control	-	-	-	-	-	-										-
15. Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-										-
16. Incremento (Disminución) por Transferencia y Otros Cambios de patrimonio	-	-	-	-	13,584	-13,584										-
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	13,584	36,636	495	-	-	-	-	-	-	-	495	50,715
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,646,503	-	-	-	312,798	1,715,215	331	-	-	-	-	-	-	-	331	3,674,847

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Información financiera intermedia separada NO AUDITADA

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

Unión Andina de Cementos S.A.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en diciembre de 1967. La Compañía es subsidiaria de Sindicato de Inversiones y Administración S.A. (en adelante "la Principal"), empresa que posee el 43.38 por ciento de su capital social, la cual a su vez es subsidiaria de Nuevas Inversiones S.A., matriz última del grupo económico consolidable.

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 7.6 millones de toneladas de cemento.

Los estados financieros separados al cuarto trimestre del ejercicio 2015 han sido emitidos con autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión en la sesión del 29 de Enero de 2016. Los estados financieros separados del ejercicio 2014 fueron aprobados por la Junta de Accionistas Obligatoria Anual celebrada el 31 de marzo de 2015.

2. Adquisición de subsidiarias y emisión de bonos

(a) Adquisición de Prefabricados Andinos S.A. -

En enero de 2014, la Compañía adquirió el 51 por ciento de las acciones de Prefabricados Andinos S.A. (en adelante "PREANSA Chile"), una empresa que no cotiza en bolsa, dedicada a la fabricación de estructuras de hormigón pretensado y prefabricado de hormigón así como a su comercialización en Chile.

La Compañía adquirió PREANSA Chile puesto que contribuye significativamente a formar un grupo de empresas en América del Sur (Perú, Colombia y Chile), que genera sinergias, optimización de gastos y que puede compartir la experiencia de ingeniería entre los países.

(b) Adquisición de UNACEM Ecuador S.A. (antes Lafarge Cementos S.A.) y Subsidiarias -

El 16 de julio de 2014, la Compañía constituyó Inversiones Imbabura S.A. (IMBABURA) con el objetivo de que sea el vehículo de compra de acciones de UNACEM Ecuador S.A. (antes Lafarge Cementos S.A.).

El 25 de noviembre de 2014, IMBABURA adquirió el 98.57 por ciento del total de las acciones representativas de capital de UNACEM Ecuador y tomó el control de las operaciones de la misma, cuya actividad económica es la producción y venta de cemento en Ecuador, con una capacidad de producción de 1.5 millones de toneladas de cemento por año. A la fecha de la adquisición, las subsidiarias de UNACEM Ecuador eran:

- (i) Lafarge Cementos Services S.A., que se dedica a la actividad de asesoramiento en contabilidad, publicidad, auditoría y asesoría jurídica; y

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (ii) Canteras y Voladuras S.A. que se dedica a realizar actividades mineras, explotación y comercialización de toda clase de minerales, fundición, refinación y aleaciones de metales comunes no ferrosos tales como, cobre, plomo, cromo, magnesio, zinc, aluminio, níquel, y estaño.

La Compañía, a través de IMBABURA, adquirió UNACEM Ecuador y Subsidiarias, como parte de la estrategia de consolidación y diversificación de sus operaciones de cemento en la región. Asimismo se busca generar sinergias, optimización de gastos y compartir la tecnología entre los países.

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 2014, 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

Algunas nuevas normas contables y modificaciones se aplican por primera vez en el 2015. A continuación, para fines informativos, se incluye un resumen de las nuevas normas que tienen relación con la Compañía:

- *Enmiendas a la NIC 19 Beneficios a los empleados-*

La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o de terceros cuando registre los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están ligadas a un servicio, éstas deben ser atribuidas a los períodos del servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones precisan que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, se permite a la entidad reconocer dichas contribuciones como una reducción del costo del servicio en el período en el cual el servicio es prestado, en lugar de alocar las contribuciones a los períodos del servicio. Esta modificación es efectiva para los períodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014. La Gerencia estima que esta modificación no es relevante para la Compañía, ya que la Compañía no ha definido los planes de beneficios con aportes de los empleados o de terceros.

- *Ciclo de mejoras anuales 2010-2012 -*

Estas mejoras están vigentes desde el 1 de julio de 2014 y la Gerencia estima que no tendría un impacto material en los estados financieros separados de la Compañía. Incluyen:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles"

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y aclara en la NIC 16 y NIC 38 que el activo puede ser revaluado con referencia a data observable ya sea en el importe bruto o en el importe en libros neto. Adicionalmente, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre el importe bruto y el importe en libros del activo.

NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas"

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y precisa que una entidad de gestión (una entidad que proporciona servicios del personal clave de la gerencia) es una parte relacionada sujeta a revelaciones de partes relacionadas. Adicionalmente, se requiere que una entidad que utiliza a una entidad de gestión revele los gastos incurridos por los servicios de gestión.

- *Ciclo de mejoras anuales 2011-2013 -*

Estas mejoras están vigentes desde el 1 de julio de 2014 y la Gerencia estima que no tendría un impacto material en los estados financieros separados de la Compañía. Incluyen:

NIIF 13 "Medición del valor razonable"

Esta mejora es aplicada prospectivamente y aclara que la excepción de portafolio en la NIIF 13 puede ser aplicada no solamente a los activos financieros y a los pasivos financieros, sino también a otros contratos dentro del alcance de la NIIF 9 (o NIC 39, de ser aplicable).

La Compañía aún no ha adoptado con anticipación ninguna otra norma, interpretación o enmienda emitida pero aún no efectiva.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
	S/(000)	S/(000)
Fondos fijos	761	779
Cuentas corrientes (b)	72,023	55,475
Depósitos a plazo (c)	58,259	4,697
	<u>131,043</u>	<u>60,951</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias se encuentran depositadas en bancos locales y del exterior, principalmente en soles y dólares americanos, son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas de mercado.

(c) Corresponden a depósitos a plazo mantenidos en entidades financieras locales, principalmente en soles y dólares americanos, los cuales devengan intereses a tasas de mercado y tienen vencimientos originales menores a tres meses.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Corriente		No corriente	
	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales (b)	72,198	62,965	85	222
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 19(b)	116,367	84,137	-	-
Cuentas por cobrar diversas:				
Reclamos a terceros	5,425	75,797	-	-
Reclamos a la Administración Tributaria (c)	2,978	-	38,343	38,343
Anticipos a proveedores (d)	12,472	18,532	-	2,340
Préstamos al personal (f)	6,560	8,191	5,663	7,551
Instrumentos financieros derivados, nota 22.1(i)	460	718	-	-
Otras cuentas por cobrar	4,446	4,867	-	-
	<u>220,906</u>	<u>255,207</u>	<u>44,091</u>	<u>48,456</u>
Pago a cuenta del impuesto a las ganancias e impuesto temporal de activos netos (e)	49,812	15,555	-	-
	<u>270,718</u>	<u>270,762</u>	<u>44,091</u>	<u>48,456</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (i)	<u>(1,971)</u>	<u>(1,768)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>268,747</u>	<u>268,994</u>	<u>44,091</u>	<u>48,456</u>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el saldo corresponde a reclamos presentados a la Administración Tributaria por la devolución de pagos en exceso, principalmente, de impuesto a las ganancias de años anteriores. En opinión de la Gerencia de la Compañía se estima recuperar dichos importes.

(d) Corresponde principalmente a los anticipos otorgados a San Martín Contratistas Generales S.A., el 7 de enero de 2011, por los servicios de desarrollo y explotación de las canteras de caliza y puzolana de la concesión Cristina, los cuales serán cobrados en cinco años.

(e) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde el 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.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(f) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde principalmente a los préstamos otorgados al personal, los cuales serán cobrados en un plazo entre uno a cuatro años de acuerdo a los acuerdos firmados por la Compañía.

(g) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 31 de diciembre de 2015 y de 2014:

	31 de diciembre de 2015		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido -	143,648	-	143,648
Vencido -			
- Hasta 1 mes	15,442	-	15,442
- De 1 a 3 meses	17,236	-	17,236
- De 3 a 6 meses	22,272	-	22,272
- Más de 6 meses	64,428	1,971	66,399
Total (*)	263,026	1,971	264,997

	31 de diciembre de 2014		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido -	256,260	-	256,260
Vencido -			
- Hasta 1 mes	18,617	-	18,617
- De 1 a 3 meses	6,847	-	6,847
- De 3 a 6 meses	13,301	-	13,301
- Más de 6 meses	6,870	1,768	8,638
Total (*)	301,895	1,768	303,663

(*) El saldo no incluye los pagos por impuesto a las ganancias por aproximadamente S/ 49,812,000 y S/15,555,000 al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (i) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/(000)
Saldo inicial	1,768	1,684
Provisión del ejercicio	-	-
Diferencia en cambio	<u>203</u>	<u>84</u>
Saldo final	<u>1,971</u>	<u>1,768</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

6. Inventarios

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

	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/(000)
Productos terminados	12,205	10,437
Productos en proceso (b)	261,326	194,699
Materia prima y auxiliares (c)	121,524	114,773
Envases y embalajes	24,891	41,552
Repuestos y suministros (d)	193,546	176,178
Inventarios por recibir (e)	<u>61,001</u>	<u>64,890</u>
Provisión por desvalorización de existencias (f)	<u>(2,135)</u>	<u>-</u>
	<u>672,358</u>	<u>602,529</u>

- (b) Los productos en proceso incluyen carbón, puzolana, yeso, arcilla, clinker en producción y caliza extraída de las canteras de la Compañía, que de acuerdo con las estimaciones de la Gerencia será usada en el proceso productivo a corto plazo.
- (c) Las materias primas y auxiliares incluyen principalmente carbón importado y nacional. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene stock de carbón por aproximadamente S/49,607,000(S/52,669,000 al 31 de diciembre de 2014).
- (d) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, 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.
- (e) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 corresponde principalmente a la compra de Clinker a Drake Cement LLC (subsidiaria de la Compañía) por aproximadamente S/58,882,000 respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2015, no existen ítems importantes que requieran de una estimación o castigo adicional para cubrir el riesgo de desvalorización de inventarios.

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		Valor en	
			Accionaria		libros	
			Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
				S/(000)	S/(000)	
Inversiones Imbabura S.A.	Holding	Perú	99.89	99.89	1,516,724	1,520,983
Skanon Investments Inc.	Cemento y concreto	Estados Unidos	85.05	86.85	1,025,145	1,018,948
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	Energía	Perú	90.00	90.00	567,828	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	64,094
Prefabricados Andinos S.A.	Prefabricados	Chile	51.00	51.00	20,021	20,021
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	Prefabricados	Perú	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	2,289
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	Servicios	Perú	99.85	99.85	125	125
Depósito Aduanero Conchán S.A.	Administración de almacenes	Perú	99.50	99.50	563	63
Otras					225	227
					3,289,482	3,286,719
Estimación de desvalorización de inversiones (b)					(28,725)	(28,725)
					3,260,757	3,257,994

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

- Inversiones Imbabura S.A. (IMBABURA)

En julio 2014, la Compañía constituyó IMBABURA y posee directa e indirectamente el 100 por ciento de participación de las acciones de capital. 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.

Las subsidiarias de IMBABURA son las empresas que forman el grupo UNACEM Ecuador S.A. ("UNACEM Ecuador", antes Lafarge Cementos S.A.), cuya actividad principal es la explotación, producción y comercialización de cemento y sus derivados, así como servicios afines.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Skanon Investments Inc. – SKANON

Es una empresa no domiciliada constituida en febrero de 2007 en el estado de Arizona, Estados Unidos de América, en la cual la Compañía posee directa e indirectamente el 85.05 por ciento de participación de las acciones de capital al 31 de diciembre de 2015 (86.85 por ciento al 31 de diciembre de 2014), cuya actividad principal es la inversión en valores.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, SKANON mantiene una participación en el capital de Drake Cement LLC del 94.15 y 93.98 por ciento, respectivamente. DRAKE es una empresa ubicada en Estados Unidos de América cuya actividad principal es la producción y comercialización de cemento en los estados de Arizona y Nevada.

Adicionalmente, SKANON mantiene el 100 por ciento de participación en el capital de Sunshine Concrete & Materials, Inc. (“Drake Materials”), una empresa ubicada en Estados Unidos de América, cuya actividad principal es la venta de concreto premezclado, arena y gravilla.

- Compañía Eléctrica El Platanal S.A. - CELEPSA

Es una empresa constituida en diciembre de 2005, subsidiaria directa de la Compañía quien posee el 90 por ciento de participación de las acciones de capital. La actividad principal de CELEPSA es la generación y comercialización de energía eléctrica utilizando recursos hidráulicos.

En noviembre 2014, CELEPSA adquirió Hidroeléctrica Marañón S.C.R.L. (“HIDRO Marañón”) con el objeto de ejecutar el proyecto de la futura Central Hidroeléctrica Marañón. CELEPSA posee directa e indirectamente el 100 por ciento de participación de las acciones de capital.

- Inversiones en Concreto y Afines S.A. - INVECO

Es una empresa constituida en la ciudad de Lima en abril de 1996, subsidiaria directa de la Compañía quien posee el 93.38 por ciento de participación de las acciones de capital. Su finalidad es invertir en empresas dedicadas principalmente al suministro de concreto pre-mezclado, materiales de construcción y actividades afines, a través de su subsidiaria Unión de Concreteras S.A., en la cual posee el 99.99 por ciento de participación, que a su vez es dueña de un 99.99 por ciento de Firth Industries Perú S.A., dedicada al mismo rubro.

- 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, subsidiaria directa de la Compañía desde enero de 2014, quien posee el 51 por ciento de participación de las acciones de capital. 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Es una empresa constituida en octubre de 2007, subsidiaria directa de la Compañía quien posee el 50.02 por ciento de participación de las acciones de capital. 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.

En mayo 2013, PREANSA Perú constituyó Prefabricados Andinos Colombia S.A.S. (PREANSA Colombia), subsidiaria indirecta de la Compañía, con una participación de las acciones de capital del 100 por ciento. La empresa se encuentra en etapa pre-operativa y su actividad principal será la fabricación de estructuras de hormigón pretensado y prefabricado de hormigón así como a su comercialización en Colombia. En el segundo trimestre de 2015 inició la construcción de la planta y en el año 2016 iniciará operaciones.

- Generación Eléctrica de Atocongo S.A. - GEA

Es una empresa constituida en mayo de 1993, subsidiaria directa de la Compañía quien posee directa e indirectamente el 100 por ciento de participación de las acciones de capital. La actividad principal de GEA es la generación y venta de energía eléctrica a la Compañía.

A partir del 15 de febrero de 2013, el Ministerio de Energía y Minas otorgó la autorización a UNACEM para realizar las actividades de generación de energía de manera directa, consecuentemente, a partir de esa fecha la Compañía firmó un contrato con GEA para que se encargue de la operación de su planta térmica.

- Depósito Aduanero Conchán S.A. - DAC

Es una empresa constituida en julio de 1990, subsidiaria directa de la Compañía quien posee el 99.50 por ciento de participación de las acciones de capital. La actividad principal de DAC es la prestación de servicios de almacenaje, depósito aduanero autorizado de bienes y mercaderías de su propiedad y de terceros, así como servicios de promoción, transporte, almacenamiento, administración y despacho de cemento fabricado por la Compañía.

- (b) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Gerencia de la Compañía estima que la desvalorización de inversiones asciende a S/28,725,000 para ambos años.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(a) A continuación presentamos el movimiento del rubro:

	Concesiones mineras (b) S/(000)	Terrenos S/(000)	Cierre de canteras S/(000)	Edificios y construcciones S/(000)	Instalaciones diversas S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Unidades de transportes S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Unidades por recibir S/(000)	Obras en curso (d) S/(000)	Total S/(000)
Costo -												
Al 1 de enero de 2014	34,575	563,623	5,987	717,682	55,942	2,504,196	22,873	16,810	55,347	7,234	178,670	4,162,939
Adiciones	58	4,705	-	945	883	23,163	1,230	167	2,875	-	343,526	377,552
Transferencias	-	-	-	344	1,428	18,375	-	116	-	-	(20,263)	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	(279)	-	-	-	-	(279)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>34,633</u>	<u>568,328</u>	<u>5,987</u>	<u>718,971</u>	<u>58,253</u>	<u>2,545,734</u>	<u>23,824</u>	<u>17,093</u>	<u>58,222</u>	<u>7,234</u>	<u>501,933</u>	<u>4,540,212</u>
Adiciones (d)	7,072	5,383	5,436	-	0	264	304	50	1,242	-	284,761	304,512
Transferencias	-	12,514	-	20,340	1,753	34,765	-	-	1,723	(7,234)	(63,861)	-
Retiros	-	-	-	-	-	(434)	(93)	-	-	-	-	(527)
Al 31 de diciembre de 2015	<u>41,705</u>	<u>586,225</u>	<u>11,423</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>-</u>	<u>722,833</u>	<u>4,844,197</u>
Depreciación acumulada -												
Al 1 de enero de 2014	9,726	-	2,644	80,622	42,081	261,590	11,304	13,688	34,734	-	-	456,389
Depreciación del período	267	-	368	28,172	1,211	141,400	3,055	637	3,734	-	-	178,844
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	(202)	-	-	-	-	(202)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>9,993</u>	<u>-</u>	<u>3,012</u>	<u>108,794</u>	<u>43,292</u>	<u>402,990</u>	<u>14,157</u>	<u>14,325</u>	<u>38,468</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>635,031</u>
Depreciación del período (e)	267	-	368	28,802	1,467	144,145	3,031	586	3,688	-	-	182,354
Retiros	-	-	-	-	-	-	(84)	-	-	-	-	(84)
Al 31 de diciembre de 2015	<u>10,260</u>	<u>-</u>	<u>3,380</u>	<u>137,596</u>	<u>44,759</u>	<u>547,135</u>	<u>17,104</u>	<u>14,911</u>	<u>42,156</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>817,301</u>
Importe neto en libros -												
Al 31 de diciembre de 2015	<u>31,445</u>	<u>586,225</u>	<u>8,043</u>	<u>601,715</u>	<u>15,247</u>	<u>2,033,194</u>	<u>6,931</u>	<u>2,232</u>	<u>19,031</u>	<u>-</u>	<u>722,839</u>	<u>4,026,896</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>24,640</u>	<u>568,328</u>	<u>2,975</u>	<u>610,177</u>	<u>14,961</u>	<u>2,142,744</u>	<u>9,667</u>	<u>2,768</u>	<u>19,754</u>	<u>7,234</u>	<u>501,938</u>	<u>3,905,181</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde principalmente a las concesiones de las canteras de Atocongo, Atocongo Norte, Pucará y Oyón.
- (c) Al 31 de diciembre de 2015, el valor en libros de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero ascendía a aproximadamente S/507,713,564 (S/541,219,816 al 31 de diciembre de 2014). Los activos arrendados garantizan los pasivos por arrendamiento financiero, ver nota 11.
- (d) Las principales adiciones durante el año 2015 corresponden principalmente a las obras en curso por proyectos relacionados con la Central Hidroeléctrica Carpatata III, el molino de cemento VIII y máquina de envasado V, ejecutados en la Planta de Condorcocha de la Compañía por aproximadamente S/ 252,236,000

Las principales adiciones durante el año 2014 correspondían principalmente a las obras en curso de la Compañía relacionadas con la segunda fase de la ampliación de la capacidad productiva del horno 1 en la Planta de Atocongo y la Central Hidroeléctrica de Carpatata III, la construcción del molino de cemento VIII y máquina de envasado V en la Planta de Condorcocha por aproximadamente S/329,422,000.

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

	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/(000)
Costo de ventas	175,307	172,022
Gastos de administración	5,738	5,690
Inventarios	1,309	1,132
	<u>182,354</u>	<u>178,844</u>

- (f) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus propiedades, planta y equipo, no encontrando indicios de desvalorización en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor neto en libros de las propiedades, planta y equipo es recuperable con las utilidades futuras que generen las distintas unidades generadoras de efectivo de la Compañía.
- (g) 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 se presenta el movimiento del activo diferido por desbroce:

	S/(000)
Costo -	
Al 1 de enero de 2014	164,502
Adiciones	-
Al 31 de diciembre de 2014	<u>164,502</u>
Adiciones	410
Al 31 de diciembre de 2015	<u>164,912</u>
Depreciación acumulada -	
Al 1 de enero de 2014	(21,687)
Adiciones	(6,863)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>(28,550)</u>
Adiciones	(4,699)
Al 31 de diciembre de 2015	<u>(33,249)</u>
Importe neto en libros -	
Al 31 de diciembre de 2015	<u>131,663</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>135,952</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía cuenta con tres componentes identificables que permiten un volumen específico de caliza y residuos en las canteras. La cantera de Atocongo; Atocongo Norte y la cantera de Pucará.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía y sus asesores técnicos determinaron 179,729,307 y 150,560,440 toneladas de reserva de caliza y residuos relacionados con la caliza que se extraerá en el futuro, respectivamente (148,428,584 y 91,323,415 toneladas al 31 de diciembre de 2014, respectivamente), los cuales son determinados y controlados por componente identificable.

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)	Costos de exploración S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Costo -							
Al 1 de enero de 2014	61,330	9,745	10,712	17,071	-	2,676	101,534
Adiciones	-	-	1,241	-	-	3,298	4,539
Retiro	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2014	61,330	9,745	11,953	17,071	-	5,974	106,073
Adiciones	-	-	5,061	-	-	421	5,482
Retiro	-	-	-	-	-	(324)	(324)
Al 31 de diciembre de 2015	61,330	9,745	17,014	17,071	-	6,071	111,231
Amortización acumulada -							
Al 1 de enero de 2014	5,621	-	1,074	16,674	-	348	23,717
Amortización del periodo	1,484	-	2,155	123	-	-	3,762
Retiro	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2014	7,105	-	3,229	16,797	-	348	27,479
Amortización del periodo	1,484	-	2,282	37	-	13	3,816
Al 31 de diciembre de 2015	8,589	-	5,511	16,834	-	361	31,295
Importe neto en libros -							
Al 31 de diciembre de 2015	52,741	9,745	11,503	237	-	5,710	79,935
Al 31 de diciembre de 2014	54,225	9,745	8,724	274	-	5,626	78,594

(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 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 fue absorbida.

- (d) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Otros pasivos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2015			Al 31 de diciembre de 2014		
	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)	Porción corriente S/(000)	Porción no corriente S/(000)	Total S/(000)
Pagarés bancarios (b)	134,030	652,786	786,816	93,996	431,080	525,076
Bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo (d)	352,124	2,980,598	3,332,722	479,297	2,882,293	3,361,590
	<u>486,154</u>	<u>3,633,384</u>	<u>4,119,538</u>	<u>573,293</u>	<u>3,313,373</u>	<u>3,886,666</u>

(b) Los pagarés bancarios corresponden principalmente a financiamientos para capital de trabajo con tasas de interés fijas que fluctúan entre 2.88 y 5.90 por ciento anual, no cuentan con garantías específicas y son renovados dependiendo de las necesidades de capital de trabajo de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el saldo por banco se compone de:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Acreedor -		
Citibank N.A. New York	258,466	258,466
Banco Santander Uruguay	167,236	146,461
Scotiabank Perú S.A.	131,250	-
ITAU UNIBANCO S.A.	29,864	78,461
Banco ITAU BBA S.A.	-	41,688
BBVA Banco Continental	200,000	-
	<u>786,816</u>	<u>525,076</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2015 y al de 2014, los intereses por pagar por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/8,214,000 y S/6,571,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro "Cuentas por pagar comerciales y diversas" del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, los gastos por intereses por pagarés bancarios ascendieron aproximadamente a S/43,171,000 y S/35,342,000, respectivamente y se incluyen en el rubro "Costos financieros" del estado de resultados, nota 18.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Tasa de Interés anual %	Vencimiento	Garantía	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/(000)
Bonos corporativos -					
Bonos del exterior (e)	5.875	Octubre de 2021 Diciembre de 2016, Marzo de 2020 y 2023	No presentan garantías	2,133,125	1,868,125
Primera al tercera emisión del Segundo programa (g) y (l)	Entre 4.93 y 5.56		No presentan garantías	180,000	180,000
Primera hasta octava emisión del Primer programa (f) y (l)	Entre 5.91 y 6.13	Entre Enero y Marzo de 2015	No presentan garantías	-	100,000
Primera y tercera emisión del Primer programa (h) y (l)	6.25	Enero de 2018	No presentan garantías	47,781	58,584
				<u>2,360,906</u>	<u>2,206,709</u>
Costo amortizado				(25,617)	(28,219)
				<u>2,335,289</u>	<u>2,178,490</u>
Préstamos bancarios(l) y (l) -					
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	242,583	271,216
Bank of Nova Scotia	y 2.40	Agosto de 2018 y Setiembre de 2018	No presentan garantías nota (8 g)	183,591	237,999
Banco de Crédito e Inversiones	2.45	Julio de 2016	No presentan garantías	59,728	156,923
BBVA Banco Continental	5.40 y 4.35	Julio de 2018 y Junio de 2017	No presentan garantías nota (8 g)	62,489	113,358
Banco de Crédito del Perú	5.90 y 6.60	Febrero 2020 y Abril de 2019	No presentan garantías	182,072	39,853
				<u>730,463</u>	<u>819,349</u>
Costo amortizado				(4,893)	(5,160)
				<u>725,570</u>	<u>814,189</u>
Arrendamiento financiero -					
Banco de Crédito del Perú (j) y (l)	6.52	Febrero de 2018	Los bienes arrendados	200,463	287,202
Banco Internacional del Perú (k) y (l)	5.80	Octubre de 2018	Los bienes arrendados	71,400	81,709
				<u>271,863</u>	<u>368,911</u>
Total				<u>3,332,722</u>	<u>3,361,590</u>
Menos - Porción corriente				<u>352,124</u>	<u>479,297</u>
Porción no corriente				<u>2,980,598</u>	<u>2,882,293</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) 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 UNACEM Ecuador S.A. (antes Lafarge Cementos S.A., una empresa pública ubicada Ecuador y que era subsidiaria de Lafarge S.A. de Francia). El 20 de octubre de 2014, en Sesión de Directorio se 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 regulación S del US Securities Act de 1933 en la Bolsa de Valores de Luxemburgo por un valor nominal de US\$625 millones 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 millones (equivalente aproximadamente a S/1,839 millones).

La Compañía utilizó los fondos de la emisión de bonos para la compra de las acciones de UNACEM Ecuador S.A. (antes Lafarge Cementos S.A.) y Subsidiarias a través de su subsidiaria IMBABURA por US\$517 millones (equivalentes a S/1,516 millones), ver nota 2(b).

- (f) El 9 de mayo de 2006, la Junta General de Accionistas aprobó estructurar el "Primer Programa de Emisión de Instrumentos de Deuda hasta por un monto máximo en circulación de US\$150,000,000, o su equivalente en soles".

El 24 de agosto de 2006, la Compañía firmó con el BBVA Banco Continental, en calidad de Representante de los Obligacionistas, el contrato marco de emisión de bonos.

En total se colocaron 8 emisiones por un total de S/440,000,000, las mismas que fueron adjudicadas bajo la modalidad de subasta holandesa y que al 30 de junio de 2015 han sido totalmente canceladas.

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

El 15 de setiembre de 2010, la Compañía firmó con el Scotiabank Perú, en calidad de Representante de los Obligacionistas, el contrato marco de emisión de bonos. El 8 de noviembre de 2012, la Compañía transfirió al Banco de Crédito del Perú la obligación del representante de obligacionistas.

En 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 de 2013, colocó la Tercera Emisión del mismo programa por un total de S/60,000,000.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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”. La primera y tercera emisión por US\$7,000,000 y US\$28,000,000, respectivamente fueron adjudicados bajo la modalidad de subasta holandesa el 21 de enero de 2010. La primera emisión de este Programa fue cancelada en enero de 2013.

- (i) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, los préstamos bancarios en moneda nacional y extranjera obtenidos de instituciones financieras locales y del exterior fueron utilizados, principalmente, para capital de trabajo.
- (j) 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.

- (k) Con fecha 19 de mayo de 2010, la Junta General de Accionistas de la Compañía 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 3,200 a 7,500 toneladas Clinker/día ubicado en la planta de Atocongo. La Compañía culminó dicho proyecto en el año 2013, cuyos activos garantizan el financiamiento descrito.
- (l) Los resguardos financieros son de seguimiento trimestral, y deben ser calculados sobre la base de la información financiera separada y las metodologías de cálculo requerido por cada entidad financiera.

El cumplimiento de los resguardos financieros es supervisado por la Gerencia de la Compañía y el Representante de los Obligacionistas. En caso de incumplimiento de los resguardos mencionados se incurrirá en evento de terminación anticipada. En opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con los resguardos financieros exigidos por las entidades financieras con las cuales mantiene financiamientos al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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.

- (m) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, los intereses por pagar por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo ascendieron aproximadamente a S/30,997,000 y S/28,098,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro “Cuentas por pagar comerciales y diversas” del estado de situación financiero, nota 12.
- (n) Los intereses generados por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo mantenidas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014, ascendieron aproximadamente a S/167,264,000 y S/86,981,000, respectivamente, y se incluye en el rubro “Costos financieros” del estado de resultados, nota 18.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
	S/(000)	S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	125,440	93,135
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 19(b)	52,154	74,241
Ingresos diferidos (c)	93,508	98,725
Remuneraciones y vacaciones por pagar	13,963	15,067
Intereses por pagar, nota 11(c) y (m)	39,211	34,669
Tributos por pagar	12,960	17,096
Remuneración del Directorio	106	2,076
Dividendos por pagar	246	134
Otras cuentas por pagar	9,033	7,124
	<u>346,621</u>	<u>342,267</u>
Por plazo -		
Porción corriente	338,942	332,553
Porción no corriente	7,679	9,714
	<u>346,621</u>	<u>342,267</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición de bienes y servicios destinados al desarrollo de las operaciones del Compañía y corresponden a facturas por pagar a proveedores nacionales y del exterior, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones

(c) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponden principalmente a las ventas de cemento y clinker facturadas y no despachadas que serán realizadas en el siguiente trimestre.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Provisiones

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

	Corriente		No corriente	
	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/(000)
Participaciones de los trabajadores (b)	38	19,069	-	-
Compensación por tiempo de servicios	1,318	1,244	-	-
Provisión por cierre de canteras (c)	244	358	13,044	13,492
	<u>1,600</u>	<u>20,671</u>	<u>13,044</u>	<u>13,492</u>

(b) Participación de los trabajadores en las utilidades -

De acuerdo con la legislación peruana, la Compañía mantiene un plan de participación en utilidades a los trabajadores del 10 por ciento de la renta imponible anual. Las distribuciones a los empleados bajo este plan están basados en un 50 por ciento en el número de días que cada empleado ha trabajado durante el año y un 50 por ciento en proporción o los niveles de salario anual.

(c) Provisión para cierre de canteras -

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, 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)

14. Impuesto a las ganancias

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

	Al 1 de enero de 2014 S/(000)	Estado de resultados S/(000)	Cargo a patrimonio S/(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/(000)	Estado de resultados S/(000)	Cargo a patrimonio S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
Pasivo diferido							
Diferencia en base tributaria por activo fijo	462,398	(48,406)	-	413,992	(5,849)	-	408,143
Activo diferido por desbroce	42,844	(6,136)	-	36,708	(1,201)	-	35,507
Intereses capitalizados	33,691	(3,155)	-	30,536	1,969	-	32,505
Comisiones diferidas de bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo	1,493	7,228	-	8,721	(9,359)	-	(638)
Diferencia en cambio de arrendamiento financiero	6,271	(1,567)	-	4,704	(1,878)	-	2,826
Amortización software	2,784	(502)	-	2,282	(495)	-	1,787
Amortización de intangibles	1,980	2	-	1,982	604	-	2,586
	<u>551,461</u>	<u>(52,536)</u>	<u>-</u>	<u>498,925</u>	<u>(16,209)</u>	<u>-</u>	<u>482,716</u>
Activo diferido							
Ingresos diferidos (neto)	(1,010)	(15,574)	-	(16,584)	4,861	-	(11,723)
Provisión para vacaciones	(3,243)	272	-	(2,971)	680	-	(2,291)
Provisión para cierre de cantera	(3,459)	594	-	(2,865)	(116)	-	(2,981)
Instrumentos financieros derivados	(1,436)	(879)	649	(1,666)	(61)	194	(1,532)
Otras provisiones	(4,739)	2,365	-	(2,374)	(305)	-	(2,679)
Participación cargada a inventarios	(271)	342	-	71	(512)	-	(442)
	<u>(14,158)</u>	<u>(12,880)</u>	<u>649</u>	<u>(26,389)</u>	<u>4,547</u>	<u>194</u>	<u>(21,648)</u>
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	<u>537,303</u>	<u>(65,416)</u>	<u>649</u>	<u>472,536</u>	<u>(11,662)</u>	<u>194</u>	<u>461,068</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) Las porciones corriente y diferida de la provisión por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 están conformadas de la siguiente manera:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Corriente	(10,804)	(94,849)
Efecto de cambio de tasas en el impuesto a las ganancias		72,395
Diferido	<u>(11,662)</u>	<u>(6,979)</u>
Total	<u>(22,466)</u>	<u>(29,433)</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía no necesita reconocer ningún pasivo por impuesto a las ganancias diferido por los impuestos que tendría que pagar sobre las ganancias obtenidas por sus subsidiarias. La Compañía ha determinado que las diferencias temporales se revertirán por medio de dividendos a percibir en el futuro que, de acuerdo con la normativa fiscal vigente en el Perú, no están sujetos al impuesto a las ganancias.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2015 y de 2014:

	2015 S/(000)	2015 %	2014 S/(000)	2014 %
Utilidad antes del Impuesto a las ganancias	158,304	100.00	319,546	100.00
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	44,325	28.00	95,864	30.00
Efecto de cambio de tasas en el Impuesto a las ganancias	-	-	(72,395)	(22.66)
Impacto tributario de partidas permanentes	(21,859)	(13.81)	5,964	1.87
Gasto por impuesto a las ganancias	22,466	14.19	29,433	9.21

En el mes de diciembre de 2014, el Estado Peruano aprobó una reducción progresiva de la tasa del impuesto a las ganancias, siendo la tasa al 30 de diciembre de 2015 de 28 por ciento (30 por ciento al 31 de diciembre de 2014).

15. Patrimonio neto

- (a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, 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 emitido 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	356,994,802	21.45
Otros	175,218,290	10.88
	<u>1,646,503,408</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/1.74 (S/2.93 al 31 de diciembre de 2014).

- (b) Reserva legal -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Resultados no realizados-

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 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/0.013 en cada pago por acción común), cuyo pago se efectuó el 24 de febrero, 20 de mayo, 24 de agosto y 25 de noviembre de 2015, respectivamente.

En sesiones de Directorio celebradas el 17 de enero, 28 de abril, 18 de julio y 3 de noviembre de 2014, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/85,619,000 (S/0.013 en cada pago por acción común), cuyos pagos se efectuaron el 19 de febrero, 29 de mayo, 21 de agosto y 3 de diciembre de 2014, respectivamente.

16. Ventas netas, costo de ventas y utilidad bruta

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Cemento	1,846,731	1,786,818
Clinker	46,830	53,102
Bloques, adoquines, pavimentos de concreto y otros	55,794	43,062
	<u>1,949,355</u>	<u>1,882,982</u>
Costo de ventas	<u>(1,101,889)</u>	<u>(1,052,473)</u>
Utilidad Bruta	<u>847,466</u>	<u>830,509</u>

17. Otros ingresos (gastos) operacionales, neto

Al 31 de diciembre 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\$42,056,246 (equivalente a S/ 130,675,000.), de los cuales S/124,675,000 fueron pagados en los meses de junio, octubre y diciembre, ver nota 19 (a) y (b).
- Ferrocarril Central Andino S.A., por aproximadamente US\$659,706 (equivalente a S/ 2,041,131)
- Generación Eléctrica de Atocongo S.A., por aproximadamente S/ 1,398,683

18. Costos financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, este rubro está compuesto principalmente por los intereses por bonos emitidos y deudas con entidades bancarias por S/210,435,000 y S/122,324,000, respectivamente. El incremento del rubro se debe principalmente a los intereses por los bonos del exterior ("Senior Notes") emitidos el 31 de octubre de 2014, ver nota 11(e).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. Transacciones con empresas relacionadas

- (a) Las principales transacciones con relacionadas por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron las siguientes:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Ingreso por venta de cemento –		
La Viga S.A.	379,242	370,265
Unión de Concreteras S.A.	192,243	183,010
Firth Industries Perú S.A. / Concremax S.A.	63,729	57,506
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	1,074	823
Asociación Unacem	430	-
Ingreso por venta bloques, adoquines, pavimentos y HCR –		
Unión de Concreteras S.A.	31,180	29,159
Firth Industries Perú S.A.	24,379	14,086
Ingreso por alquiler de planta, local y equipos –		
Unión de Concreteras S.A.	548	453
Depósito Aduanero Conchán S.A.	328	340
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	166	160
La Viga S.A.	173	77
Otras	73	29
Ingreso por regalías -		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	5,505	5,945
Licencias - propiedad intelectual y marcas		
Unacem Ecuador S.A.	20,743	1,663
Ingreso por dividendos –		
Inversiones Imbabura S.A., nota 17	130,675	-
Ferrocarril Central Andino S.A.	2,041	486
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	1,398	2,996
Ingreso por soporte administrativo, informático y de gestión –		
Drake Cement LLC	493	919
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	307	273
Depósito Aduanero Conchán S.A.	189	168
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	195	92
Vigilancia Andina S.A.	73	67
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	76	63

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Venta de clinker –		
Drake Cement LLC	4,404	82,822
Otros ingresos –		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	1,101	1,201
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	84	59
Unión de Concreteras S.A.	120	190
Otras	16	84
Compra de energía eléctrica –		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	116,325	104,735
Servicio de gerencia –		
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	12,622	28,304
Inversiones Andino S.A.A.	4909	11,007
Servicios de gestión de proyectos –		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	27,714	14,834
Celepsa Renovables S.A.C.	2,718	2,879
Compañía Eléctrica el Platanal S.A	-	865
Comisiones y fletes por venta de cemento -		
La Viga S.A.	17,934	23,414
Servicios de Ingeniería y asistencia técnica –		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	18,065	17,696
Servicio de maquila –		
Unión de Concreteras S.A.	7,464	7,793
Firth Industries S.A.	12,832	7,714
Compra de concreto –		
Unión de Concreteras S.A.	17,198	19,821
Servicio de administración de depósitos –		
Depósito Aduanero Conchán S.A.	3,647	3,710
Compra de materiales auxiliares –		
Unión de Concreteras S.A.	5,524	5,735
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	-	67
Reembolso de gastos –		
Unión de Concreteras S.A.	8,316	7,582
ARPL Tecnología Industrial S.A.	942	689

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Otros -		
Vigilancia Andina S.A.	20,080	19,255
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	2,964	3,572
Firth Industries Perú S.A.	2,164	537
Drake Cement	347	82,822
Otras	1,259	2,039
(b)	Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía mantenía los siguientes saldos con sus relacionadas:	
	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Cuentas por cobrar, nota 5(a) -		
Unión de Concreteras S.A.	33,994	25,926
Firth Industries Perú S.A. / Concremax S.A.	27,281	23,907
La Viga S.A.	30,235	19,664
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	5,842	6,337
Asociación UNACEM	6	3,740
Unacem Ecuador S.A.	4,192	-
Inversiones Imbabura S.A.	6,000	-
Drake Cement LLC	7,535	1,922
Lafarge Cementos S.A.	-	1,297
Otros menores	1,282	1,344
	<hr/>	<hr/>
	116,367	84,137
	<hr/>	<hr/>
Cuentas por pagar, nota 12(a) -		
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	10,586	22,325
Unión de Concreteras S.A.	19,961	16,945
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	2,056	16,285
ARPL Tecnología Industrial S.A.	8,903	6,576
Inversiones Andino S.A.A.	900	6,333
Vigilancia Andina S.A.A.	1,944	2,243
La Viga S.A.	1,790	1,288
Firth industries Peru S.A.	3,887	1,021
Drake Cement LLC	846	338
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	579	306
Deposito Aduanero Conchan S.A	102	325
Transportes Lurin S.A..	-	256
Celepsa Renovables S.A.	600	-
Inveco	-	-
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
	<u>52,154</u>	<u>74,241</u>
Plazos-		
Porción corriente	44,475	64,527
Porción no corriente	<u>7,679</u>	<u>9,714</u>
	<u>52,154</u>	<u>74,241</u>

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

20. 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 por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Numerador		
Utilidad atribuible a las acciones comunes	<u>135,838</u>	<u>290,113</u>
	En miles	En miles
Denominador		
Promedio de acciones comunes en circulación	<u>1,646,503</u>	<u>1,646,503</u>
	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Utilidad neta por acción básica y diluida	<u>0.083</u>	<u>0.176</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21. Compromisos y contingencias

21.1 Compromisos financieros -

La Compañía mantiene una "Comfortletter" con Scotiabank Perú S.A.A. a favor de Prefabricados Andinos Perú S.A.C., de fecha 19 de setiembre de 2013, mediante la cual respalda una línea de crédito ascendente a US\$4,500,000 (equivalente aproximadamente a S/15,358,500), en virtud de la cual serán celebradas diferentes operaciones de crédito).

21.2 Arrendamientos financieros -

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

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014	
	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	271,864	249,974	368,911	342,742
Total pagos a efectuar	271,864	249,974	368,911	342,742
Menos - costos financieros	-	-	-	-
Valor de los pagos mínimos por arrendamientos	271,864	249,974	368,911	342,742

21.3 Situación tributaria -

(a) Las normas tributarias referidas al impuesto a las ganancias son las mismas que las descritas en nota a los estados financieros separados anuales al 31 de diciembre de 2015.

(b) 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 2010 al 2015 y las declaraciones juradas mensuales del Impuesto General a las Ventas por los períodos diciembre de 2011 a diciembre de 2015 están abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Asimismo, las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2010 al 2012 y las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas de los períodos mensuales comprendido entre diciembre de 2010 y setiembre de 2012 por Cemento Andino S.A. están abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Por otro lado, con fecha 27 de noviembre de 2014, la Compañía recibió una notificación de la Autoridad Tributaria comunicando que se llevaría a cabo a partir del mes de enero de 2015 una revisión tributaria de impuesto a las ganancias del ejercicio 2010. El 14 de Agosto del 2015, la Compañía recibió dos notificaciones de la Autoridad Tributaria comunicando que se llevaría a cabo a partir del mes de Setiembre de 2015 una revisión tributaria de impuesto a la Renta Retenciones No domiciliados de los ejercicios 2013 y 2014.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A la fecha de este informe, las revisiones mencionadas en los párrafos anteriores, se encuentran en proceso; sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía, cualquier eventual liquidación adicional de impuesto no será significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

- (c) Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos por dichos períodos no será significativa para los estados financieros separados al 31 de Diciembre de 2015 y de 2014.

21.4 Contingencias -

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

Los asesores legales de la Compañía consideran que es solo posible y no probable los asuntos tributarios, legales y regulatorios. De conformidad con lo expuesto y en opinión de la Gerencia del Grupo, no se registró ninguna provisión en los estados financieros separados al 31 de Diciembre de 2015 y de 2014.

De la misma forma, al 31 de Diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía mantiene reclamaciones interpuestas a la Administración Tributaria (SUNAT), correspondientes a las demandas y solicitudes de devolución del impuesto a las ganancias. 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 1488.20 UIT y la absuelve de la infracción referente al boicot. Ante dicha resolución de la Comisión, la Compañía interpuso la apelación ante el Tribunal de Defensa de la Competencia, en el extremo de la sanción por la supuesta negativa de venta injustificada, el cual confirmo la resolución apelada, ante lo cual la Compañía ha decidido interponer acción contencioso administrativa ante el Poder Judicial, para que se declare la nulidad de la resolución de INDECOPI. La Compañía espera obtener una resolución favorable en la instancia judicial.

21.5 Compromisos ambientales -

Las actividades de la Compañía están sujetas a normas de protección ambiental. Estas normas son las mismas que las descritas en nota a los estados financieros separados anuales al 31 de diciembre de 2015.

21.6 Compromisos de inversión -

Al 31 de diciembre de 2015, los proyectos que viene ejecutando la Compañía son los siguientes:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(i) Central Hidroeléctrica Carpapata III -

El proyecto, que consiste en la construcción de la Central Hidroeléctrica Carpapata III y generará 12.8 MW, alimentando a la planta de Condorcocha. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía ha desembolsado aproximadamente S/ 110,493,000 y ha asumido compromisos por aproximadamente S/ 38,362,000.

(ii) Molino de cemento VIII y Embalsadora de cemento V -

Este proyecto consiste en la construcción de un molino de cemento que tendrá una capacidad de 150 toneladas/hora, así como de una planta ensacadora de bolsas de cemento con una capacidad de 2,800 bolsas por hora. Al 31 de diciembre de 2015 dicho proyecto requirió desembolsos por aproximadamente S/ 305,490,000 y asumió compromisos por S/ 7,662,000.

22. 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 lo 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:

22.1 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, otros pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto de la deuda neta, el coeficiente de las tasas de interés fijas sobre las tasas de interés variables de la deuda y de los instrumentos derivados, y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

(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 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 31 de diciembre de 2015	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
					Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/(000)
Activo -						
Bank of Nova Scotia	25,000	Agosto 2018	Libor a 3 meses + 2.35%	0.825%	211	313
Bank of Nova Scotia	33,000	Setiembre 2018	Libor a 3 meses + 2.40%	1.020%	249	405
					<u>460</u>	<u>718</u>
Pasivo -						
Bank of Nova Scotia	-	Setiembre 2015	Libor a 3 meses + 1.95%	3.680%	-	459
BBVA Banco Continental S.A.	-	Julio 2015	Libor a 3 meses + 2.90%	4.455%	-	494
					<u>460</u>	<u>953</u>

Los instrumentos financieros tienen por objetivo reducir la exposición al riesgo de tasa de interés variable asociado a las obligaciones financieras indicadas en la nota 11. Dichos financiamientos devengan un interés variable equivalente a la tasa Libor a 3 meses.

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía ha reconocido un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/ 2,117,000 (S/ 4,129,000 por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2014), cuyos importes han sido efectivamente pagados durante el ejercicio y se presentan como parte rubro "Costos financieros" del estado 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, siendo reconocidas en el rubro "Resultados no realizados" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Sensibilidad a la tasa de interés -

La Compañía no presenta una significativa 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.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

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

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

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía por el período terminado el 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fue una pérdida de S/377,578,000 y de S/122,393,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el Grupo mantiene unos "Cross CurrencyInterestRate Swap" ascendentes a S/6,650,000 y S/6,940,000 a favor del banco, respectivamente, con la finalidad de coberturar sus riesgos de fluctuación en el tipo de cambio.

Sensibilidad al tipo de cambio -

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2015, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en soles fueron de S/ 3.408 para la compra y S/ 3.413 para la venta (S/2.981 para la compra y S/2.989 para la venta al 31 de diciembre de 2014), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2015		2014	
	US\$(000)	Equivalente en S/(000)	US\$(000)	Equivalente en S/(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	15,040	51,255	5,936	17,695
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	10,709	36,498	24,774	73,850
	<u>25,749</u>	<u>87,753</u>	<u>30,710</u>	<u>91,545</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(24,283)	(82,876)	(23,110)	(69,076)
Otros pasivos financieros	(788,962)	(2,692,727)	(1,006,388)	(3,007,624)
Instrumentos financieros derivados	-	-	(319)	(953)
	<u>(813,245)</u>	<u>(2,775,603)</u>	<u>(1,029,817)</u>	<u>(3,077,653)</u>
Instrumentos financieros derivados de tipo de cambio	<u>(1,977)</u>	<u>(6,743)</u>	<u>(2,013)</u>	<u>(5,988)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(789,473)</u>	<u>(2,694,593)</u>	<u>(1,001,120)</u>	<u>(2,992,096)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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) al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

Cambio en tipos de cambio en dólares estadounidenses	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	2015 S/(000)	2014 S/(000)
%		
+5	(134,730)	(149,630)
+10	(269,460)	(299,259)
-5	134,730	149,630
-10	269,460	299,259

22.2 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 consolidados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

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

22.3 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 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:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2015		
	De 1 a 12 meses S/(000)	De 1 a 10 años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	338,942	7,679	346,621
Otros pasivos financieros			
Amortización del capital	352,124	2,980,598	3,332,722
Sobregiros y Préstamos bancarios	134,030	652,786	786,816
Flujo por pago de intereses	<u>163,756</u>	<u>796,104</u>	<u>959,860</u>
Total pasivos	<u>988,852</u>	<u>4,437,167</u>	<u>5,426,019</u>
	Al 31 de diciembre de 2014		
	De 1 a 12 meses S/(000)	De 1 a 10 años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	332,553	9,714	342,267
Otros pasivos financieros			
Amortización del capital	573,293	3,313,373	3,886,666
Flujo por pago de intereses	<u>219,278</u>	<u>806,177</u>	<u>1,025,455</u>
Total pasivos	<u>1,125,124</u>	<u>4,129,264</u>	<u>5,254,388</u>

22.4 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 de situación financiera más la deuda neta.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el ratio de apalancamiento se determina:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Otros pasivos financieros, nota 11	4,119,538	3,886,666
Cuentas por pagar comerciales y relacionadas y otras cuentas por pagar, notas 12	346,621	342,267
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo, nota 4	(131,043)	(60,951)
Deuda neta (a)	4,335,116	4,167,982
Patrimonio neto	3,674,847	3,624,132
Capital total y deuda neta (b)	8,009,963	7,792,114
Índice de apalancamiento (a/b)	0.541	0.535

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

23. Valores razonables

Instrumentos registrados a su valor razonable según su jerarquía -

El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros que son registrados al valor razonable según el nivel de la jerarquía de su valor razonable, al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Activo por instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	<u>460</u>	<u>718</u>
Total	<u>460</u>	<u>718</u>
Pasivo por instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	<u>6,650</u>	<u>6,940</u>
Total	<u>6,650</u>	<u>6,940</u>

Nivel 1 -

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

Nivel 2 -

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Instrumentos financieros derivados -

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

Nivel 3 -

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía no mantiene instrumentos financieros en esta categoría.

La Compañía lleva a valor razonable sólo los instrumentos financieros derivados, 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:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>		<u>31 de diciembre de 2014</u>	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	S/000	S/000	S/000	S/000
Otros pasivos financieros (*)	3,332,722	2,651,625	3,361,590	2,812,532

(*) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el saldo no incluye los pagarés bancarios, ver nota 11.

24. Eventos posteriores

No se han identificado eventos posteriores al 31 de diciembre de 2015.