

**Unión Andina de Cementos S.A.A.**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, junto con el dictamen de los auditores independientes



# **Unión Andina de Cementos S.A.A.**

## **Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 junto con el dictamen de los auditores independientes**

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros separados**

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Unión Andina de Cementos S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Unión Andina de Cementos S.A.A. (una compañía peruana), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros separados están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Unión Andina de Cementos S.A.A. al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 y su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

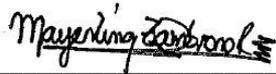
### *Énfasis sobre información financiera separada*

Los estados financieros separados de Unión Andina de Cementos S.A.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Unión Andina de Cementos S.A.A. y Subsidiarias, que se presentan por separado.

Lima, Perú  
18 de febrero de 2016

Refrendado por:

PAREDES, ZALDÍVAR, BURGA & ASOCIADOS



Mayerling Zambrano R.  
C.P.C.C. Matrícula No. 23765

## Unión Andina de Cementos S.A.A.

### Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014

	Nota	2015 S/(000)	2014 S/(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	131,043	60,951
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	8	289,679	268,994
Inventarios	9	666,608	602,529
Gastos contratados por anticipado		7,878	8,053
<b>Total activos corrientes</b>		<u>1,095,208</u>	<u>940,527</u>
<b>Activo no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	8	47,069	48,456
Inversiones en subsidiarias y otras	10	3,260,757	3,257,994
Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto	11	4,025,405	3,905,181
Activo diferido por desbroce	12	131,663	135,952
Activos intangibles, neto	13	79,935	78,594
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>7,544,829</u>	<u>7,426,177</u>
<b>Total activo</b>		<u>8,640,037</u>	<u>8,366,704</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	14	252,790	233,828
Otros pasivos financieros	15	486,154	573,293
Ingresos diferidos	16	89,519	98,725
Provisiones	17	1,562	20,671
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>830,025</u>	<u>926,517</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	14	7,679	9,714
Otros pasivos financieros	15	3,633,384	3,313,373
Instrumentos financieros derivados	31.1(i)	6,650	6,940
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	18	479,660	472,536
Provisiones	17	13,044	13,492
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>4,140,417</u>	<u>3,816,055</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>4,970,442</u>	<u>4,742,572</u>
<b>Patrimonio neto</b>	19		
Capital emitido		1,646,503	1,646,503
Reserva legal		312,273	299,214
Ganancia (pérdida) neta no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura		331	(164)
Resultados acumulados		1,710,488	1,678,579
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>3,669,595</u>	<u>3,624,132</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>8,640,037</u>	<u>8,366,704</u>

Las notas a los estados financieros separados adjuntas son parte integrante de este estado.

## Unión Andina de Cementos S.A.A.

### Estado separado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014

	Nota	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Ventas netas	20	1,949,355	1,882,982
Costo de ventas	21	<u>(1,109,774)</u>	<u>(1,030,712)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>839,581</u>	<u>852,270</u>
<b>Ingresos (gastos) operativos</b>			
Gastos de administración	22	(154,422)	(175,645)
Gastos de ventas	23	(93,629)	(106,098)
Otros (gastos) e ingresos operacionales, neto	25	<u>159,580</u>	<u>20,862</u>
<b>Total gastos operativos, neto</b>		<u>(88,471)</u>	<u>(260,881)</u>
<b>Utilidad operativa</b>		<u>751,110</u>	<u>591,389</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros	26	9,359	3,610
Costos financieros	27	(230,179)	(153,060)
Diferencia en cambio, neta	31.1(ii)	<u>(379,372)</u>	<u>(122,393)</u>
<b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>		<u>(600,192)</u>	<u>(271,843)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a la ganancias</b>		150,918	319,546
Impuesto a las ganancias	18(b)	<u>(20,332)</u>	<u>(29,433)</u>
<b>Utilidad neta del año</b>		<u>130,586</u>	<u>290,113</u>
<b>Utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en miles de soles)</b>	29	<u>0.079</u>	<u>0.176</u>

Las notas a los estados financieros separados adjuntas son parte integrante de este estado.

## Unión Andina de Cementos S.A.A.

### Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
<b>Utilidad neta del año</b>	<u>130,586</u>	<u>290,113</u>
<b>Otros resultados integrales</b>		
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura	689	2,163
Impuesto a las ganancias relacionado	<u>(194)</u>	<u>(649)</u>
<b>Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias</b>	<u>495</u>	<u>1,514</u>
<b>Total resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias</b>	<u>131,081</u>	<u>291,627</u>

Las notas a los estados financieros separados adjuntas son parte integrante de este estado.

Unión Andina de Cementos S.A.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014

	Capital emitido S/(000)	Reserva legal S/(000)	Ganancia (Pérdida) neta no realizada en instrumentos financieros no derivados de cobertura S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2014</b>	1,646,503	270,203	(1,678)	1,503,096	3,418,124
Utilidad neta del año	-	-	-	290,113	290,113
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura, neto	-	-	1,514	-	1,514
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	1,514	290,113	291,627
Transferencia a reserva legal, nota 19(b)	-	29,011	-	(29,011)	-
Distribución de dividendos, nota 19(d)	-	-	-	(85,619)	(85,619)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	1,646,503	299,214	(164)	1,678,579	3,624,132
Utilidad neta del año	-	-	-	130,586	130,586
Cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura, neto	-	-	495	-	495
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	495	130,586	131,081
Transferencia a reserva legal, nota 19(b)	-	13,059	-	(13,059)	-
Distribución de dividendos, nota 19(d)	-	-	-	(85,618)	(85,618)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	1,646,503	312,273	331	1,710,488	3,669,595

## Unión Andina de Cementos S.A.A.

### Estado separado de flujo de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobro por la venta de bienes y prestación de servicios	2,309,906	2,234,005
Pago a proveedores	(1,307,259)	(1,306,625)
Pago a trabajadores	(172,216)	(156,286)
Pago por tributos	(181,071)	(114,452)
Pago de intereses	(225,180)	(151,360)
Otros cobros (pagos), neto	45,586	(30,501)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>469,766</u>	<u>474,781</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Dividendos recibidos	127,615	-
Reintegro por compra de acciones	5,250	-
Aportes a subsidiarias	(8,013)	(68,789)
Desembolsos para obras en curso	(195,719)	(329,422)
Compra de propiedades, planta y equipo	(94,254)	(34,021)
Compras de activos intangibles	(5,482)	(4,539)
Compra de acciones de subsidiarias	-	(1,541,004)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(170,603)</u>	<u>(1,977,775)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obtención de préstamos bancarios a corto plazo	350,000	286,642
Obtención de bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo	159,182	2,098,662
Pago de préstamos bancarios a corto plazo	(88,105)	(422,692)
Pago de bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo	(564,642)	(509,905)
Pago de dividendos	(85,506)	(85,512)
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>(229,071)</u>	<u>1,367,195</u>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo en el año</b>	70,092	(135,799)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>60,951</u>	<u>196,750</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>131,043</u>	<u>60,951</u>
<b>Principales operaciones que no generaron flujo de efectivo -</b>		
Estimación por desvalorización de existencias	7,885	-
Intereses Capitalizados	13,048	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo bajo arrendamiento financiero	-	14,109
Estimación por desvalorización de inversiones	-	(2,415)

Las notas a los estados financieros separados adjuntas son parte integrante de este estado.

# Unión Andina de Cementos S.A.A.

## Notas a los estados financieros separados

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 43.40 por ciento de su capital social, la cual a su vez es subsidiaria de Nuevas Inversiones S.A., matriz última del grupo económico consolidable. En Junta General de Accionistas de fecha 24 de julio de 2012 se acordó cambiar la denominación social de Cementos Lima S.A.A. a Unión Andina de Cementos S.A.A.

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

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización, para venta local y exportación, de todo tipo de cemento y clinker. Para ello, la Compañía cuenta con dos plantas ubicadas en los departamentos de Lima y Junín, cuya capacidad de producción anual es de 6.7 millones de toneladas de Clinker y 7.6 millones de toneladas de cemento.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2015. Los estados financieros separados del ejercicio 2015 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 29 de enero de 2016 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

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

Con fecha 26 de mayo de 2014, la Sesión de Directorio de la Compañía aprobó la adquisición del 98.57 por ciento de las acciones de Lafarge Cementos S.A. (una empresa pública ubicada en Quito - Ecuador y que era subsidiaria de Lafarge S.A. de Francia). El 20 de octubre de 2014, la Sesión de Directorio de la Compañía acordó la emisión internacional de bonos. En tal sentido, el 31 de octubre de 2014, la Compañía emitió bonos ("Senior Notes") a través de una colocación privada bajo la Regla 144A y Regulación S del US Securities Act de 1933 en la Bolsa de Valores de Luxemburgo por un valor nominal de US\$625,000,000 a una tasa de interés nominal de 5.875 por ciento y con vencimiento en octubre de 2021, resultando en una recaudación total neta de comisiones y gastos de aproximadamente US\$615,000,000 (equivalente aproximadamente a S/1,839,000,000), ver nota 15(e).

La Compañía utilizó los fondos de la emisión de bonos para la compra de las acciones de Lafarge Cementos S.A. a través de su subsidiaria Inversiones Imbabura S.A. ("Imbabura") por US\$518,900,000 (equivalentes a aproximadamente S/1,520,000,000), ver nota 10(a). El 25 de noviembre de 2014, Imbabura tomó el control de las operaciones de Lafarge en Ecuador. En diciembre de 2014, la Compañía cambió el nombre de Lafarge Cementos S.A. a UNACEM Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 3. Resumen de políticas contables significativas

#### 3.1 Bases de preparación -

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") vigentes al 31 de diciembre de 2015. De acuerdo con las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27, Estados Financieros Consolidados y Separados. Estos estados financieros se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros separados 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 separados 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.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2015; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: Contribuciones de 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 periodos 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 periodo en el cual el servicio es prestado, en lugar de alocar las contribuciones a los periodos del servicio. Esta modificación es efectiva para los periodos 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.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012:

Con la excepción de la mejora en relación con la NIIF 2 "Pagos basados en acciones" aplica pagos basados en acciones a transacciones con una fecha de otorgamiento a partir del 1 julio de 2014, todas las otras mejoras son eficaces para periodos que comiencen a partir del 1 de julio de 2014.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Incluyen:

### *NIIF 2 "Pagos basados en acciones"*

Esta mejora se aplica de forma prospectiva y aclara diversas cuestiones relacionadas con las definiciones de desempeño y las condiciones de servicio las cuales dan condiciones de derecho a pensión. Las aclaraciones son coherentes con la forma en la que la Compañía identifica condiciones de desempeño y las condiciones de servicio las cuales dan condiciones de derecho a pensión en períodos anteriores. En adición, la Compañía no ha concedido ningún premio durante el segundo semestre del año 2015. Por lo tanto, estas modificaciones no afectaron los estados financieros separados de la Compañía o políticas contables.

### *NIIF 3 "Combinaciones de negocios"*

Esta mejora es aplicada prospectivamente y aclara que todos los acuerdos de contraprestación contingente clasificados como pasivos (o activos) que surgen de una combinación de negocios debe ser medida posteriormente a valor razonable con cambios en resultados ya sea que se encuentre o no dentro del alcance de la NIIF 9 (o NIC 39, de ser aplicable). Esto es consistente con las políticas contables de la Compañía y; por lo tanto, esta modificación no impactó la política contable de la Compañía.

### *NIIF 8 "Segmentos de operación"*

Estas mejoras son aplicadas retrospectivamente y precisan que:

- Una entidad debe revelar los juicios realizados por la gerencia en la aplicación de los criterios de agregación del párrafo 12 de la NIIF 8, incluyendo una breve descripción de los segmentos de operación que han sido agregados y las características económicas (por ejemplo, ventas y márgenes brutos) usados para evaluar si los segmentos son similares.
- Solo se requiere la revelación de la reconciliación de los activos del segmento con los activos totales si la reconciliación es reportada a la máxima autoridad en la toma de decisiones, similar a la revelación requerida para los pasivos del segmento.

### *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. No tuvo impacto en la Compañía.

### *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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 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 3 "Combinaciones de negocios"*

La mejora es aplicada prospectivamente y aclara las excepciones dentro del alcance de la NIIF 3:

- Los acuerdos conjuntos, no solo negocios conjuntos, están fuera del alcance de la NIIF 3.
- La excepción al alcance aplica solo en la contabilización de los estados financieros del acuerdo conjunto en sí mismo.

### *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).

### *NIC 40 "Propiedades de inversión"*

La descripción de servicios secundarios en la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por el propietario (por ejemplo, propiedades, planta y equipo). La modificación es aplicada prospectivamente y precisa que la NIIF 3, y no la descripción de servicios secundarios en la NIC 40, es usada para determinar si la transacción es la compra de un activo o una combinación de negocios.

## 3.2 Resumen de las políticas contables significativas -

A continuación se presenta las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros separados:

- (a) Efectivo y equivalentes de efectivo -  
El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado separado de situación financiera comprenden los saldos en caja, cuentas corrientes y depósitos a plazo. Para efectos de preparar el estado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo con vencimiento original menor a tres meses, neto de los sobregiros bancarios existentes.
- (b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -
  - (i) Activos financieros -  
Reconocimiento y medición inicial -  
Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Medición posterior -

A los fines de su medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados;
- Préstamos y cuentas por cobrar;
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento; y
- Activos financieros disponibles para la venta.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociación y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.

Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces, según se los define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado separado de resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización se reconoce como ingreso financiero en el estado separado de resultados. Las pérdidas que resulten del

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados como costos financieros.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento -

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento, cuando la Compañía tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía no mantuvo inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Son aquellas designadas como tales, ya que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable a través del estado separado de resultados o mantenidas hasta su vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable. Los resultados no realizados son reconocidos directamente en el patrimonio en la cuenta "Resultados no realizados", netos del impuesto a las ganancias diferido. Cuando el valor es vendido, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el patrimonio neto, es reconocida en el estado separado de resultados el rubro "Ingresos financieros" o "Costos financieros" según corresponda.

Los dividendos que se ganaron durante el tiempo en el que se mantuvo la inversión son reconocidos en el estado separado de resultados cuando el derecho de pago se ha establecido.

La Compañía no clasifica ningún activo financiero como inversiones financieras disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de ser el caso, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo han expirado;

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se sigue reconociendo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

- (ii) Deterioro del valor de los activos financieros -  
Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro del valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se relacionan con los incumplimientos.

### *Activos financieros contabilizados al costo amortizado -*

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva individual del deterioro del valor de los activos financieros que sean individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que no resulten individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluirá al activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similar y los evaluará en forma conjunta para determinar si existe deterioro del valor. Los activos que se evalúan de manera

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

individual para determinar si existe deterioro del valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en una evaluación colectiva de deterioro del valor.

Si existiera evidencia objetiva de que se ha generado una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas crediticias futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado separado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado separado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se castigan cuando no existe expectativa realista de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se hizo efectiva o se transfirió a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado separado de resultados.

### (iii) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, otros pasivos financieros e instrumentos financieros derivados.

### Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se muestra a continuación:

### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado separado de resultados.

### *Deudas y préstamos que devengan interés -*

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados.

### *Baja en cuentas -*

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado separado de resultados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (iv) Compensación de instrumentos financieros -  
Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado separado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.
- (v) Valor razonable de los instrumentos financieros -  
La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros tales como los derivados, al valor razonable en cada fecha del estado separado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota (b)(ii).

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, se describen a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En la nota 32 se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo estos se midieron.

Instrumentos financieros derivados -

Reconocimiento inicial y medición posterior -

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados tales como contratos de permutas ("swaps") de moneda extranjera y tasas de interés para cubrir los riesgos de tasa de cambio y tasa de interés, respectivamente. Tales instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por sus valores razonables a la fecha en la que se celebra el contrato derivado, y posteriormente se miden nuevamente por su valor razonable. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo, y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

Los contratos de compra que cumplen con la definición de un derivado según la NIC 39 se reconocen en el estado separado de resultados como costos financieros e ingresos financieros. Los contratos de productos básicos que se celebraron y que continúan en vigencia con el fin de recibir o entregar una partida no financiera de acuerdo con las necesidades previstas de compra, venta o uso de la Compañía, se mantienen al costo.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cualquier ganancia o pérdida que surja de los cambios en el valor razonable de los derivados se imputa directamente a los resultados, salvo la porción eficaz de las coberturas de flujos de efectivo, que se reconoce en el otro resultado integral y se reclasifica posteriormente a los resultados cuando la partida cubierta afecta dichos resultados.

A los fines de la contabilidad de coberturas, las coberturas se clasifican como:

- Coberturas de valor razonable, cuando cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos, o de compromisos en firme no reconocidos;
- Coberturas de flujos de efectivo, cuando cubren la exposición a las variaciones en los flujos de efectivo atribuidas, ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido a una transacción esperada altamente probable, o al riesgo de tasa de cambio en un compromiso firme no reconocido; o
- Coberturas de una inversión neta en el extranjero.

Al inicio de una relación de cobertura, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas, el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la Compañía evaluará la eficacia de la cobertura ante los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura al compensar los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o las variaciones de los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

La Compañía espera que las coberturas sean altamente eficaces en lograr compensar los cambios en el valor razonable o las variaciones en los flujos de efectivo. La Compañía evalúa permanentemente las coberturas para determinar que realmente éstas hayan sido altamente eficaces a lo largo de los períodos para los cuales fueron designadas.

Las coberturas que cumplan los estrictos criterios requeridos para la contabilidad de coberturas se contabilizan de la siguiente manera:

Coberturas de valor razonable -

El cambio en el valor razonable de un derivado que sea un instrumento de cobertura se reconoce en el estado separado de resultados como costos financieros. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se registra como parte del importe en libros de la partida cubierta y también se reconoce en el estado separado de resultados como costos financieros.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para las coberturas de valor razonable que se relacionan con partidas contabilizadas por su costo amortizado, cualquier ajuste al importe en libros se amortiza en los resultados a lo largo del plazo restante de la cobertura hasta su vencimiento utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva podrá comenzar tan pronto exista un ajuste, pero a más tardar cuando la partida cubierta ya no se ajuste por cambios en su valor razonable atribuibles al riesgo que se cubre.

Si se da de baja una partida cubierta, el valor razonable no amortizado se reconoce inmediatamente en los resultados.

Cuando un compromiso en firme no reconocido se designa como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor razonable del compromiso en firme atribuible al riesgo cubierto se reconoce como un activo o pasivo, con la correspondiente ganancia o pérdida reconocida en los resultados.

Coberturas de flujos de efectivo -

La porción eficaz de la ganancia o pérdida de un instrumento de cobertura se reconoce como otro resultado integral en la reserva por coberturas de flujos de efectivo, mientras que la porción ineficaz se reconoce inmediatamente en el estado separado de resultados como costos financieros.

La Compañía utiliza contratos de swaps como cobertura de su exposición al riesgo de tasa de interés en transacciones esperadas. La porción ineficaz relacionada con los contratos de tasa de interés se reconoce como costos financieros. Ver la nota 27 para mayores detalles.

Los importes reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican a los resultados cuando la transacción cubierta afecta al resultado, por ejemplo, cuando se reconoce el ingreso o gasto financiero cubierto, o cuando tenga lugar la venta esperada. Cuando la partida cubierta constituye el costo de un activo o pasivo no financiero, los importes reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican al importe en libros que se reconoce inicialmente por el activo o pasivo no financiero.

Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se resuelve o se ejerce sin que exista un reemplazo o renovación sucesiva (como parte de la estrategia de cobertura), o si su designación como cobertura se revoca, o si la cobertura ya no cumple los requisitos para aplicar la contabilidad de coberturas, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el otro resultado integral permanece separada en el patrimonio hasta que tenga lugar la transacción esperada o el compromiso en firme de moneda extranjera se cumpla.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Coberturas de una inversión neta en el extranjero -

Las coberturas de una inversión neta en el extranjero, incluyen la cobertura de una partida monetaria que se contabiliza como parte de la inversión neta y se contabilizan en forma similar a las coberturas de flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía no mantiene coberturas de una inversión neta en el extranjero.

### (c) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado separado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa;
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- Espera liquidarse dentro de los doce meses siguientes del período sobre el que se informa;
- no existe un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los doce meses siguientes del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

### (d) Transacciones en moneda extranjera -

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en Soles. La Gerencia de la Compañía considera al Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado separado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado separado de situación financiera, son reconocidas en el rubro de "Diferencia en cambio, neta" en el estado separado de resultados. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

### (e) Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. Los costos incurridos para llevar a cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales, se contabilizan de la siguiente manera:

- Materia prima y suministros -  
Al costo de adquisición, siguiendo el método de promedio ponderado.
- Productos terminados y en proceso -  
Al costo de la materia prima, la mano de obra directa, otros costos directos, gastos generales de fabricación y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación. Asimismo, se excluyen los costos de financiamiento y las diferencias en cambio.
- Inventarios por recibir -  
Al costo específico de adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta de los inventarios en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de estos activos. La desvalorización y obsolescencia, si lo hubiere, se registra con débito a resultados.

### (f) Inversiones en subsidiarias -

Las inversiones en subsidiarias se registran al costo de adquisición menos la estimación por deterioro. La Compañía evalúa el deterioro de las inversiones para eventos o cambios en las circunstancias, lo cual indica que el valor en libros de una inversión puede no ser recuperable.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Si se detectase algún indicio de deterioro, la Compañía hace una estimación de su importe recuperable. Cuando el importe en libros de una inversión es superior a su importe recuperable, la inversión se considera deteriorada y se reduce a su importe recuperable. Si, en el período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro es revertida. Cualquier posterior reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado separado de resultados, en la medida en que el valor en libros del activo no supere su costo amortizado en la fecha de reversión.

Los ingresos por dividendos de las inversiones se acreditan a resultados cuando se declaran.

(g) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que requiere de un período sustancial para quedar en condiciones de ser utilizado de la forma prevista por la Gerencia o para ser vendido, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado separado de resultados en el período en que se incurre en ellos. Los costos de financiamiento consisten de costos financieros y otros costos en que incurre una entidad al obtener préstamos.

(h) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración; es decir, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Estos cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado separado de resultados.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado separado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(i) Propiedades, planta y equipo -

Las Propiedades, planta y equipo se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, los costos directamente atribuibles para poner el activo en funcionamiento. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo y los costos por préstamos para proyectos de construcción de largo plazo, si se cumplen con los requisitos para su reconocimiento. El valor presente del costo esperado de desmantelamiento del activo y de rehabilitación del lugar donde está localizado, se incluye en el costo del activo respectivo, ver nota 3.2(o). Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de propiedades, planta y equipo, la Compañía da de baja el componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo se reconoce como un reemplazo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado separado de resultados a medida que se incurren.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Años
Edificios y otras construcciones	10 a 50
Instalaciones diversas	3 a 10
Maquinaria y equipo	7 a 25
Unidades de transporte	5 a 10
Muebles y enseres	6 a 10
Equipos diversos	4 a 10

Una partida del rubro Propiedades, planta y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado separado de resultados cuando se da de baja el activo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente a cada fecha de cierre de ejercicio, de corresponder.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(j) Concesiones mineras -

Las concesiones mineras corresponden a los derechos de exploración en áreas de interés adquiridas en años anteriores. Las concesiones mineras se registran al costo, neto de la amortización acumulada y pérdida por deterioro, si la hubiere, y se presentan dentro del rubro "Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto" en el estado separado de situación financiera. Dichas concesiones mineras se amortizan a partir de la fase de producción siguiendo el método de las unidades de producción basado en las reservas probadas. Si la Compañía abandona la concesión, los costos asociados se cargan en el estado separado de resultados.

(k) Activos intangibles -

*Crédito mercantil -*

El crédito mercantil se mide inicialmente al costo, y corresponde al exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por el interés no controlador, respecto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. El crédito mercantil se presenta dentro del rubro de "Activos intangibles, neto" en el estado separado de situación financiera.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A fin de efectuar la prueba de deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía que se espera serán beneficiadas con la combinación.

*Software y Licencias -*

Los software y licencias de los programas de cómputo se presentan al costo e incluyen los desembolsos directamente relacionados con la adquisición o puesta en uso del programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en función a su vida útil estimada entre 3 y 10 años.

(l) Costo diferido por desbroce -

La Compañía incurre en costos de eliminación de residuos (costo de desbroce) durante el desarrollo y las fases de producción de su cantera a tajo abierto. Durante la fase de producción, el costo de desbroce (costo de desbroce de producción) se puede relacionar con la producción de los inventarios en ese periodo, y/o la creación de un mejor acceso y flexibilidad operativa en relación con el minado de mineral que se espera extraer en el futuro. Los primeros están incluidos como parte de los costos de producción, mientras que los segundos son capitalizados como un activo separado por desbroce, cuando se cumplen ciertos criterios. Se requiere un juicio significativo para distinguir entre el desbroce relacionado al desarrollo y el relacionado a la producción, así como también para distinguir entre desbroce de producción relacionado a la extracción de inventario y el que se refiere a la creación de un activo de desbroce.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Una vez que la Compañía ha identificado el costo de desbroce relacionado a la producción de cada unidad minera a tajo abierto, se requiere identificar los distintos componentes de los cuerpos de mineral a efectos de acumular los costos por cada componente y amortizarlos en base a sus vidas útiles respectivas. Un componente identificable es un volumen específico del yacimiento que se hace más accesible por la actividad de desbroce. Se necesita una evaluación profunda para identificar y definir estos componentes, así como para determinar los volúmenes esperados (por ejemplo, toneladas) de desbroce a ser explotados y mineral que se extrae en cada uno de estos componentes.

Estas evaluaciones se llevan a cabo para cada operación independiente, basada en la información disponible en los planes de la cantera. Los planes de cantera y, por lo tanto, la identificación de componentes, variarán entre las canteras por diversas razones. Estos incluyen, pero no están limitados a, el tipo de producto, las características geológicas del yacimiento, la ubicación geográfica y/o consideraciones financieras.

El costo de desbroce de producción es posteriormente depreciado usando el método de unidades de producción teniendo en cuenta la vida del componente identificado que es más accesible como resultado de la actividad de desbroce. Este costo se presenta al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida acumulada por deterioro, si hubiera.

(m) Estimaciones de recursos y reservas -

Las reservas minerales constituyen un estimado de la cantidad de mineral que se puede extraer, legal y económicamente, de las concesiones mineras no metálicas. La Compañía realiza estimaciones de sus recursos y reservas minerales, sobre la base de la información que personas debidamente capacitadas recopilan en relación con datos geográficos sobre el tamaño, la profundidad y la forma del yacimiento mineral, y exige criterios geológicos complejos para interpretar los datos. La estimación de las reservas recuperables se basa en factores como estimaciones de tipos de cambio de divisas, precios de minerales, requerimientos futuros de capital y costos de producción, así como supuestos geológicos y juicios para estimar el tamaño y la calidad del yacimiento mineral.

Los cambios en las estimaciones de los recursos o las reservas pueden afectar el valor en libros de propiedades, planta y equipo, provisión para cierre de canteras y cargos por depreciación y amortización.

(n) Deterioro del valor de los activos no financieros -

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio o cuando es obligatorio efectuar una prueba anual de deterioro, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se considera la unidad generadora de efectivo (UGE) relacionada con dichos activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

su importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Al determinar el valor razonable menos los costos de venta, la Compañía toma en cuenta transacciones recientes en el mercado. Si no se pueden identificar transacciones, la Compañía usa un modelo de valuación.

La pérdida por deterioro de operaciones continuas, incluyendo el deterioro de inventarios, se reconoce en el estado separado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Para activos distintos al crédito mercantil, la Compañía efectúa una prueba de deterioro a cada fecha de reporte si existe evidencia de que una pérdida por deterioro reconocida anteriormente ya no existe o ha disminuido. Si existe esta evidencia, la Compañía estima el importe recuperable del activo o de la UGE.

Una pérdida por deterioro reconocida previamente sólo se revierte si hubo un cambio en los supuestos usados para determinar el importe recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de tal manera que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la correspondiente depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro para el activo en los períodos anteriores. Dicha reversión se reconoce en el estado separado de resultados, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

El siguiente criterio es considerado al evaluar el deterioro del crédito mercantil:

La prueba de deterioro del crédito mercantil se efectúa de manera anual (31 de diciembre). El deterioro se determina mediante la evaluación del importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el crédito mercantil. Cuando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo es menor que su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con un crédito mercantil no pueden ser revertidas en períodos futuros.

(o) Provisiones -

*General -*

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado separado de resultados, neto de todo

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

reembolso. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúe el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

### *Provisión por cierre de canteras -*

La Compañía registra el valor actual de los costos estimados de las obligaciones legales e implícitas necesarias para restaurar las instalaciones operativas en el período en el que se incurre en la obligación. Los costos de cierre de canteras se presentan al valor actual de los costos esperados para liquidar la obligación, utilizando flujos de efectivo estimados, y se reconocen como parte integrante del costo de ese activo en particular. Los flujos de efectivo se descuentan a la tasa actual de mercado antes de impuestos, que refleja los riesgos específicos del pasivo. El devengamiento del descuento se contabiliza como gasto a medida que se incurre y se reconoce en el estado separado de resultados como un costo financiero. Los costos futuros estimados de cierre de canteras se revisan anualmente y ajustan, según corresponda, sobre una base anual. Los cambios en los costos futuros estimados o en la tasa de descuento aplicada se agregan al costo del activo relacionado o se deducen de éste.

### (p) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía. Cuando la realización del ingreso sea prácticamente cierta, el activo relacionado no es de carácter contingente, y su reconocimiento en los estados financieros resulta apropiado.

### (q) Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado separado de resultados, a medida que se devengan.

### (r) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Ventas de bienes -

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

### Ingresos por intereses -

Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado separado de resultados.

### Ingresos por dividendos -

Los ingresos por dividendos de las inversiones se acreditan a resultados cuando se declaran.

### (s) Impuestos -

#### Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado separado de resultados. Periódicamente, la Gerencia evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas impositivas aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

#### Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias impositivas, salvo:

- cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se revertan en el futuro cercano.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas imponibles no utilizadas, salvo:

- cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades imponibles futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado separado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal.

Regalías Mineras e Impuesto Especial a la Minería en el Perú -

Las regalías mineras e impuesto especial a la minería son contabilizados de acuerdo con la NIC 12 pues tienen las características de un impuesto a las ganancias.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado separado de situación financiera.

### (t) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado separado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

### (u) Reclasificaciones -

Existen ciertas transacciones que fueron reclasificadas en la presentación del año corriente y que, en opinión de la Gerencia, no son significativas para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014.

## 4. Criterios, estimaciones contables y supuestos significativos

La preparación de los estados financieros separados requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

- Valor razonable de los instrumentos financieros derivados - nota 3.2(b)(v)
- Estimación de desvalorización y obsolescencia - nota 3.2(e)
- Costo diferido de desbroce y depreciación - nota 3.2(l)
- Estimaciones de recursos y reservas - nota 3.2(m)
- Deterioro del valor de los activos no financieros - nota 3.2(n)
- Provisiones - nota 3.2(o)
- Impuesto a las ganancias - nota 3.2(s)

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros separados se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados.

### 5. Nuevos pronunciamientos contables

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

- NIIF 9 "Instrumentos financieros"  
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La NIIF 9 reúne los tres aspectos del proyecto de contabilización de instrumentos financieros: la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada. Excepto para la contabilidad de cobertura, se requiere aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilidad de cobertura, los requerimientos generalmente se aplican de manera prospectiva, con algunas excepciones.
  
- NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas"  
La NIIF 14 es una norma opcional que permite a una entidad, cuyas actividades están sujetas a regulación de tasas, continuar aplicando la mayoría de sus políticas contables existentes para los saldos de las cuentas diferidas luego de la primera adopción de NIIF. Las entidades que adopten la NIIF 14 deben presentar las cuentas regulatorias diferidas como líneas separadas en el estado separado de situación financiera y presentar los movimientos en dichos saldos como líneas separadas en el estado separado de resultados y otros resultados integrales. La norma requiere la revelación de la naturaleza, riesgos asociados, la regulación de la tasa y el efecto de dicha regulación en sus estados financieros.

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

- NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"  
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos provenientes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos son reconocidos a un importe que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014

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

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

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

### *NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”*

- Contratos de administración

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros condensados intermedios  
La modificación precisa que los requerimientos de información a revelar sobre compensación de activos financieros y pasivos financieros no aplican a los estados financieros condensados intermedios, a menos que dichas revelaciones proporcionen una actualización significativa a la información reportada en el reporte anual más reciente. Estas modificaciones deben ser aplicadas retrospectivamente.

### *NIC 19 "Beneficios a los empleados"*

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

### *NIC 34 "Información financiera intermedia"*

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

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

### **6. Transacciones en moneda extranjera**

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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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)
<b>Activos</b>				
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>
<b>Pasivos</b>				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(24,283)	(82,876)	(23,110)	(69,076)
Otros pasivos financieros	(788,961)	(2,692,727)	(1,006,388)	(3,007,624)
Instrumentos financieros derivados	-	-	(319)	(953)
	<u>(813,244)</u>	<u>(2,775,603)</u>	<u>(1,029,817)</u>	<u>(3,077,653)</u>
Instrumentos financieros derivados de tipo de cambio	(1,977)	(6,743)	(2,013)	(5,988)
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>(789,472)</u>	<u>(2,694,593)</u>	<u>(1,001,120)</u>	<u>(2,992,096)</u>

### 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

	Corriente		No corriente	
	2015 S/(000)	2014 S/(000)	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Cuentas por cobrar comerciales, (b)	72,198	62,965	85	222
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 28(c)	116,367	84,137	-	-
Anticipos a proveedores (d)	14,905	18,532	-	2,340
Préstamos al personal (e)	6,560	8,191	5,663	7,551
Reclamos a terceros (g)	5,425	75,797	3,853	-
Instrumentos financieros derivados, nota 31.1(i)	460	718	-	-
Otras cuentas por cobrar	13,524	4,867	-	-
	<u>229,439</u>	<u>255,207</u>	<u>9,601</u>	<u>10,113</u>
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias (c)	62,211	15,555	-	-
Reclamos a la Administración Tributaria (f)	-	-	37,468	38,343
	<u>62,211</u>	<u>15,555</u>	<u>37,468</u>	<u>38,343</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (i)	<u>(1,971)</u>	<u>(1,768)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>289,679</u>	<u>268,994</u>	<u>47,069</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, corresponde al saldo a favor por los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias, desembolsados a dichas fechas, además de los pagos a cuenta del impuesto temporal a los activos netos, y créditos de impuesto a las ganancias por obras por impuestos, ver nota 30.3.

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

(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 cantera el año 2016.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde principalmente a los préstamos otorgados al personal, los cuales serán cobrados en un plazo de cuatro años según los acuerdos firmados por la Compañía. La porción corriente de la cuenta por cobrar al personal asciende a aproximadamente S/6,560,000 y S/8,191,000, respectivamente.
- (f) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el saldo corresponde principalmente a reclamos presentados a la Administración Tributaria por la devolución de pagos en exceso de impuesto a las ganancias e impuesto selectivo al consumo de años anteriores, ver nota 30.4.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, se estima recuperar dichos fondos en el largo plazo.

- (g) Al 31 de diciembre de 2014, los reclamos a terceros incluían un reclamo al seguro por un siniestro ocurrido en el horno 2 de la planta de Atocongo en febrero de 2013. La Compañía recuperó en el año 2015 aproximadamente S/43,259,000.
- (h) El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2015		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
<b>No vencido -</b>	191,543	-	191,543
<b>Vencido -</b>			
- Hasta 1 mes	15,442	-	15,442
- De 1 a 3 meses	17,236	-	17,236
- De 3 a 6 meses	22,272	-	22,272
- Más de 6 meses	19,716	1,971	21,687
<b>Total (*)</b>	<u>266,209</u>	<u>1,971</u>	<u>268,180</u>

	31 de diciembre de 2014		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
<b>No vencido -</b>	256,260	-	256,260
<b>Vencido -</b>			
- 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
<b>Total (*)</b>	<u>301,895</u>	<u>1,768</u>	<u>303,663</u>

- (\*) El saldo no incluye los pagados por impuesto a las ganancias por aproximadamente S/70,539,000 y S/15,555,000 al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, respectivamente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

En la nota 31.2, sobre riesgo de crédito y cuentas por cobrar comerciales, se explica de qué manera la Compañía gestiona y mide el riesgo de crédito de los deudores comerciales que no están vencidos ni deteriorados.

- (i) El movimiento de la estimación para cuentas por cobrar comerciales y diversas por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fue el siguiente:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Saldo inicial	1,768	1,684
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.

### 9. Inventarios

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Productos terminados	16,349	10,437
Productos en proceso (b)	257,182	194,699
Materia prima y auxiliares (c)	182,525	179,663
Envases y embalajes	24,891	41,552
Repuestos y suministros (d)	<u>193,546</u>	<u>176,178</u>
	674,493	602,529
Estimación para desvalorización de inventarios, nota 21 y (e)	<u>(7,885)</u>	<u>-</u>
	<u>666,608</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). Además, al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía ha mantenido en el almacén de Drake Cement LLC (subsidiaria de la Compañía) clinker por aproximadamente S/58,882,000.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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, Gerencia de la Compañía registró una provisión por estimación para desvalorización de inventarios por aproximadamente S/7,885,000 y que en su opinión dicho importe cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de inventarios.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Inversiones en subsidiarias y otras

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

	Actividad económica	País de ubicación	Porcentaje de participación Accionaria		Valor en libros	
			2015 %	2014 %	2015 S/(000)	2014 S/(000)
		Perú (subsidiaria en Ecuador)				
Inversiones Imbabura S.A.	Holding		99.99	99.99	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	567,829	567,829
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	Holding	Perú	93.38	93.38	67,036	67,036
Transportes Lurín S.A.	Holding	Perú	99.99	99.99	64,250	64,094
Prefabricados Andinos S.A.	Prefabricados	Chile	51.00	51.00	20,021	20,021
		Perú (subsidiaria en Colombia)				
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	Prefabricados		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
Depósito Aduanero Conchán S.A.	Servicios	Perú	99.50	99.50	563	63
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	Servicios	Perú	99.85	99.85	125	125
Otras					224	227
					<u>3,289,482</u>	<u>3,286,719</u>
Estimación para desvalorización de inversiones (b)					<u>(28,725)</u>	<u>(28,725)</u>
					<u>3,260,757</u>	<u>3,257,994</u>

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

- Inversiones Imbabura S.A. (Imbabura)

El 16 de julio 2014, la Compañía constituyó Inversiones Imbabura S.A. con el objetivo de que sea el vehículo de compra de acciones de Lafarge Cementos S.A. (ahora Unacem Ecuador). El 25 de noviembre de 2014, Imbabura adquirió el 98.57 por ciento del total de las acciones representativas de capital de Unacem Ecuador; 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.

La adquisición de Unacem Ecuador fue financiada por la Compañía a través de una emisión de bonos en el exterior, ver nota 2 y 15(e). Al 31 de diciembre de 2014, los fondos transferidos de la Compañía a Imbabura fueron capitalizados por aproximadamente S/1,520,983,000.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

- Skanon Investments Inc. - SKANON  
Es una empresa no domiciliada constituida en febrero de 2007 bajo las leyes del estado de Arizona en Estados Unidos. SKANON participa en el 94.15 por ciento de Drake Cement LLC, empresa domiciliada en Estados Unidos, la cual construyó y puso en operación una planta de cemento en el condado de Yavapai, en el norte del estado de Arizona.  
  
Durante el año 2015, la Compañía efectuó un aporte de capital por aproximadamente US\$2,073,000 (equivalente a S/6,197,000), con el cual obtuvo 2,198,619 acciones representativas del capital social de la subsidiaria. Durante el año 2014, la Compañía efectuó un aporte de capital por aproximadamente US\$23,568,000 (equivalente a S/66,434,000), con el cual obtuvo 24,996,426 acciones representativas del capital social de la subsidiaria.
- Compañía Eléctrica El Platanal S.A. - CELEPSA  
Es una empresa constituida en la ciudad de Lima en diciembre de 2005. Se dedica a la generación y comercialización de energía eléctrica, utilizando recursos hidráulicos, geotérmicos y térmicos, así como a la operación de sus bienes e instalaciones en general.
- Inversiones en Concreto y Afines S.A. - INVECO  
Es una empresa constituida en la ciudad de Lima en abril de 1996. Se dedica a invertir en empresas dedicadas principalmente al suministro de concreto, pre-mezclado, materiales de construcción y actividades afines, a través de su subsidiaria Unión de Concreteras S.A., en la cual posee el 99.90 por ciento de participación, que a su vez es dueña de un 99.90 por ciento de Concremax S.A., dedicada al mismo rubro.
- Transportes Lurín S.A. - LURIN  
Es una empresa constituida en la ciudad de Lima en julio de 1990. El 01 de enero de 2013, Transportes Lurín S.A. transfiere la totalidad de su inversión en Staten Island Terminal LLC a Skanon Investments Inc. a cambio de acciones de esta compañía por un valor de US\$1,084,000 (equivalente a S/2,884,000), incrementando así el costo registrado por dicha inversión pero sin alterar su porcentaje de participación, debido a que el accionista principal realizó el aporte correspondiente para no alterar la composición accionaria.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Prefabricados Andinos S.A. - PREANSA Chile  
En enero de 2014, la Compañía adquirió el 51 por ciento de las acciones de capital de PREANSA Chile por un importe total de US\$7,140,000 (equivalentes a aproximadamente S/20,021,000). Dicha empresa se dedica a la fabricación, venta y alquiler de todo tipo de productos especialmente de concreto para construcción industrializada.
  
- Prefabricados Andinos Perú S.A.C. - PREANSA  
Es una empresa constituida en la ciudad de Lima en octubre de 2007. PREANSA se dedica a 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 el año 2013, la Compañía constituyó una subsidiaria denominada Prefabricados Andinos S.A. en el país de Colombia, la cual a la fecha se encuentra en etapa pre-operativa.

En el año 2015, la Compañía realizó nuevos aportes por aproximadamente S/156,000, S/172,000 y S/500,000 en Transportes Lurín S.A., Minera Adelaida S.A. y Depósito Aduanero Conchán S.A., respectivamente.

- (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 sustancialmente relacionada a Transportes Lurín S.A.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(a) A continuación presentamos el movimiento de Concesiones mineras y propiedades, planta y equipo, neto:

	Concesiones mineras (b) S/(000)	Terrenos S/(000)	Cierre de canteras S/(000)	Edificios y construcciones S/(000)	Instalaciones diversas S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Unidades de transportes S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Unidades por recibir S/(000)	Obras en curso (d) S/(000)	Total S/(000)
<b>Costo -</b>												
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	4,703	-	946	884	23,162	1,228	165	2,875	-	343,531	377,552
Transferencias (e)	-	-	-	344	1,428	18,375	-	116	-	-	(20,263)	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	(279)	-	-	-	-	(279)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>34,633</b>	<b>568,326</b>	<b>5,987</b>	<b>718,972</b>	<b>58,254</b>	<b>2,545,733</b>	<b>23,822</b>	<b>17,091</b>	<b>58,222</b>	<b>7,234</b>	<b>501,938</b>	<b>4,540,212</b>
Adiciones (d)	7,072	5,383	3,642	-	-	264	304	50	1,242	-	285,064	303,021
Transferencias	-	12,514	-	20,340	1,753	34,765	-	-	1,723	(7,234)	(63,861)	-
Retiros	-	-	-	-	-	(434)	(93)	-	-	-	-	(527)
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>41,705</b>	<b>586,223</b>	<b>9,629</b>	<b>739,312</b>	<b>60,007</b>	<b>2,580,328</b>	<b>24,033</b>	<b>17,141</b>	<b>61,187</b>	<b>-</b>	<b>723,141</b>	<b>4,842,706</b>
<b>Depreciación acumulada -</b>												
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 periodo (e)	267	-	368	28,172	1,211	141,400	3,055	637	3,734	-	-	178,844
Retiros	-	-	-	-	-	-	(202)	-	-	-	-	(202)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>9,993</b>	<b>-</b>	<b>3,012</b>	<b>108,794</b>	<b>43,292</b>	<b>402,990</b>	<b>14,157</b>	<b>14,325</b>	<b>38,468</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>635,031</b>
Depreciación del periodo (e)	267	-	368	28,802	1,467	144,145	3,031	586	3,688	-	-	182,354
Retiros	-	-	-	-	-	-	(84)	-	-	-	-	(84)
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>10,260</b>	<b>-</b>	<b>3,380</b>	<b>137,596</b>	<b>44,759</b>	<b>547,135</b>	<b>17,104</b>	<b>14,911</b>	<b>42,156</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>817,301</b>
<b>Importe neto en libros -</b>												
Al 31 de diciembre de 2015	31,445	586,223	6,249	601,716	15,248	2,033,193	6,929	2,230	19,031	-	723,141	4,025,405
Al 31 de diciembre de 2014	24,640	568,326	2,975	610,178	14,962	2,142,743	9,665	2,766	19,754	7,234	501,938	3,905,181

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre 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 fijos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero ascendía a aproximadamente S/507,714,000 (S/541,220,000 al 31 de diciembre de 2014). Los activos arrendados garantizan los pasivos por arrendamiento financiero, ver nota 15.
- (d) Las principales adiciones durante el año 2015 corresponden principalmente a las obras en curso por proyectos en la planta de Condorcocha relacionados con la Central Hidroeléctrica Carpapata III, Molino de Cemento VIII y Máquina de envasado V, por aproximadamente S/252,236,000.
- (e) La depreciación de los ejercicios 2015 y 2014 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Costo de ventas, nota 21	175,307	172,022
Gastos de administración, nota 22	5,738	5,690
Inventarios en proceso	1,309	1,132
	<u>182,354</u>	<u>178,844</u>

- (f) El importe de los costos por intereses capitalizados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 fue de S/13,048,000 que están relacionados con los activos calificados. La tasa de interés empleada para determinar el monto de los costos por intereses susceptibles de capitalización fue entre 5.56 y 5.90 por ciento al 31 de diciembre de 2015, ver nota 15(m).
- (g) La Gerencia ha evaluado el valor recuperable de las concesiones mineras y propiedades planta y equipo de la Compañía y no ha identificado una pérdida por deterioro de valor para los activos al 31 de diciembre de 2015.
- (h) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantenía dos hipotecas sobre su concesión minera Atocongo por S/149,400,000, para garantizar los préstamos obtenidos con el BBVA Banco Continental, las cuales fueron levantadas en setiembre de 2015, ver nota 15.
- Asimismo, la Compañía mantenía una hipoteca sobre su concesión minera Atocongo hasta por US\$75,000,000, para garantizar el préstamo obtenido con el Bank of Nova Scotia, y una hipoteca sobre sus bienes inmuebles sub-lote 1 distrito de Pachacamac y Lurín, sub-lote 2 distrito de Lurín y sub-lote 3 del distrito de Pachacamac hasta por US\$50,000,000 para garantizar el préstamo obtenido con el Bank of Nova Scotia, dichas hipotecas fueron levantadas en abril 2015, ver nota 15.
- (i) 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)

### 12. Activo diferido por desbroce

(a) A continuación presentamos el movimiento:

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

Durante el año 2015, la Compañía y sus asesores técnicos determinaron 184,293,000 y 158,885,000 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.

La producción de caliza y remoción de residuos durante el año 2015 fue de 4,563,593 y 1,510,267 toneladas, respectivamente provenientes de las canteras de Atocongo, Atocongo Norte y Pucará. El costo para la preparación de canteras por la remoción de residuos del año 2015 asciende a aproximadamente S/6,486,000 (S/11,985,000 al 31 de diciembre de 2014), ver nota 21.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Activos intangibles, neto

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

	Concesión para la generación de energía eléctrica (b) S/(000)	Crédito mercantil (c) S/(000)	Software S/(000)	Programa de protección ambiental S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
<b>Costo -</b>						
Al 1 de enero de 2014	61,330	9,745	10,712	17,071	2,676	101,534
Adiciones	-	-	1,241	-	3,298	4,539
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	-	-	-	-	(325)	(325)
Al 31 de diciembre de 2015	61,330	9,745	17,014	17,071	6,070	111,230
<b>Amortización acumulada -</b>						
Al 1 de enero de 2014	5,621	-	1,074	16,674	348	23,717
Amortización del periodo, nota 25	1,484	-	2,155	123	-	3,762
Al 31 de diciembre de 2014	7,105	-	3,229	16,797	348	27,479
Amortización del periodo, nota 25	1,484	-	2,282	37	13	3,816
Al 31 de diciembre de 2015	8,589	-	5,511	16,834	361	31,295
<b>Importe neto en libros -</b>						
Al 31 de diciembre de 2015	52,741	9,745	11,503	237	5,709	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 31 de diciembre de 2015 y 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 en el año 2011 dicha compañía fue absorbida por fusión.

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

- (d) Al 31 de diciembre de 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.

### 14. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	Corriente		No corriente	
	2015 S/(000)	2014 S/(000)	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	126,591	93,135	-	-
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 28(c)	46,320	64,527	7,679	9,714
Intereses por pagar, nota 15(c) y (l)	39,211	34,669	-	-
Remuneraciones y vacaciones por pagar	13,963	15,067	-	-
Impuesto general a las ventas por pagar	12,960	17,096	-	-
Dividendos por pagar	246	134	-	-
Remuneración del Directorio por pagar	172	2,076	-	-
Otras cuentas por pagar	13,327	7,124	-	-
	<u>252,790</u>	<u>233,828</u>	<u>7,679</u>	<u>9,714</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por los servicios de extracción de minerales y la adquisición de combustibles y aditivos para la producción de la Compañía, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Otros pasivos financieros

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

	2015			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) y (c)	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)
<b>Entidad financiera -</b>		
Citibank N.A. New York	258,466	258,466
BBVA Banco Continental	200,000	-
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
	<u>786,816</u>	<u>525,076</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2015 y 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 separado de situación financiera, ver nota 14(a). 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 separado de resultados, nota 27(a).

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	2015 S/(000)	2014 S/(000)
<b>Bonos corporativos -</b>					
Bonos del exterior (e)	5,875	Octubre de 2021	No se presentan garantías	2,133,125	1,868,125
Primera al tercera emisión del Segundo programa (f) y (k)	Entre 4.93 y 5.56	Diciembre 2016, Marzo de 2020 y 2023	No se presentan garantías	180,000	180,000
Primera y tercera emisión del Primer programa (g) y (k)	6.25	Enero de 2018	No se presentan garantías	47,781	58,584
Primera hasta octava emisión del Primer programa (j)	Entre 5.91 y 6.13	Entre Enero y Marzo de 2015	No se presentan garantías	-	100,000
				<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>
<b>Préstamos bancarios (k) -</b>					
Banco Internacional del Perú	Entre 5.25 y 6.24	Julio de 2017 y Marzo de 2019	No presentan garantías	242,583	271,216
Bank of Nova Scotia	Entre Libor a 3 meses más 1.95 y 2.35	Setiembre de 2018	Garantías sobre inmuebles y concesión minera, ver nota 11(h)	183,591	237,999
Banco de Crédito del Perú (i)	Entre 5.57 y 5.80	Julio y Octubre de 2015	No presentan garantías	182,072	39,853
BBVA Banco Continental	4.35 y 6.00	2016 y Junio de 2017	Garantías sobre concesiones minera, ver nota 11(h)	62,489	113,358
Banco de Crédito e Inversiones	2.45	Julio de 2016	No presentan garantías	59,728	156,923
				<u>730,463</u>	<u>819,349</u>
Costo amortizado				(4,893)	(5,160)
				<u>725,570</u>	<u>814,189</u>
<b>Arrendamiento financiero -</b>					
Banco de Crédito del Perú (h) y (k)	Libor + 2.35	Febrero de 2018	Los bienes arrendados	200,463	287,202
Banco Internacional del Perú (j) y (k)	5.80	Octubre de 2018	Los bienes arrendados	71,400	81,709
				<u>271,863</u>	<u>368,911</u>
<b>Total</b>				<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) El 31 de octubre de 2014, la Compañía efectuó la emisión internacional de bonos por US\$625,000,000 (equivalentes a aproximadamente S/1,868,125,000) obteniéndose una recaudación neta de US\$615,073,000 (equivalentes a aproximadamente S/1,839,342,000), con una tasa de interés nominal de 5.875 por ciento y vencimiento en octubre de 2021.

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

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

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

El 17 de junio de 2009, la Compañía firmó con el Banco de Crédito del Perú, en calidad de Representante de los Obligacionistas, el contrato y el prospecto marco para el "Primer Programa de Bonos Corporativos". El 21 de enero de 2010 se colocaron la primera y tercera emisión por US\$7,000,000 y US\$28,000,000.

(h) Con fecha 17 de diciembre de 2008, la Compañía suscribió con el BCP un contrato de arrendamiento financiero por la construcción del horno 4 de la planta de Condorcocha que se terminó en el año 2013, los principales acuerdos son:

- El financiamiento de US\$162,000,000.
- La tasa de interés corresponde a: i) Tramo 1, LIBOR + 2.35 por ciento nominal anual, ii) Tramo 2, LIBOR + 4.95 por ciento nominal anual y iii) Tramo 3, LIBOR + 4.20 por ciento nominal anual.
- Pago de las cuotas trimestrales a cinco años.

Al 31 de diciembre de 2015, el valor neto en libros de los activos del horno 4 asciende aproximadamente a S/510,726,000 (S/565,369,000 al 31 de diciembre de 2014), los cuales garantizan el financiamiento descrito.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2015, el valor neto en libros de los activos de la ampliación del horno 1 en la planta de Atocongo asciende aproximadamente a S/584,891,000 (S/614,766,000 al 31 de diciembre de 2014), los cuales garantizan el financiamiento descrito.

- (k) La Compañía mantiene resguardos financieros con seguimiento trimestral. Durante el año 2014, la Compañía firmó dispensas con el BBVA Banco Continental, Bank of Nova Scotia y el Banco de Crédito del Perú (BCP).

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.

- (l) 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 separado de situación financiera, nota 14(a).
- (m) Los intereses generados por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo mantenidas por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014, ascendieron aproximadamente a S/167,265,000 y S/86,981,000, respectivamente se incluye en el rubro "Costos financieros" del estado separado de resultados, nota 27(a). Del total de intereses generados al 31 de diciembre del 2015, fueron capitalizados aproximadamente S/13,048,000 y forman parte del rubro "Propiedades, planta y equipo, neto" del estado separado de situación financiera, ver nota 11(f).

### 16 Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre de 2015, corresponden principalmente a las ventas de cemento y Clinker facturadas y no despachadas ascendentes a aproximadamente S/89,519,000, que serán realizadas en el primer trimestre del año 2016 (S/98,725,000 al 31 de diciembre de 2014 de venta de cemento despachado durante el mes de enero de 2015).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 17. Provisiones

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

	Corriente		No corriente	
	2015 S/(000)	2014 S/(000)	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Compensación por tiempo de servicios	1,318	1,244	-	-
Provisión por cierre de canteras (c)	244	358	13,044	13,492
Participaciones de los trabajadores (b)	-	19,069	-	-
	<u>1,562</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. Durante los años 2015 y 2014, la Compañía registró un gasto ascendente a aproximadamente S/16,806,000 y S/32,853,000, respectivamente, ver nota 24(a).

(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)

18. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro, 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)	Otros S/(000)	Al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
<b>Pasivo diferido</b>								
Diferencia en base tributaria por activo fijo	462,398	(48,406)	-	413,992	14,433	-	(243)	428,182
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
Diferencia en cambio de arrendamiento financiero	6,271	(1,567)	-	4,704	(1,878)	-	-	2,826
Amortización de intangibles	1,980	2	-	1,982	604	-	-	2,586
Amortización software	2,784	(502)	-	2,282	(515)	-	20	1,787
Comisiones diferidas de bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo	1,493	7,228	-	8,721	-	-	(8,721)	-
	<u>551,461</u>	<u>(52,536)</u>	<u>-</u>	<u>498,925</u>	<u>13,412</u>	<u>-</u>	<u>(8,944)</u>	<u>503,393</u>
<b>Activo diferido</b>								
Ingresos diferidos (neto)	(1,010)	(15,574)	-	(16,584)	3,713	-	1,148	(11,723)
Provisión para vacaciones	(3,243)	272	-	(2,971)	454	-	226	(2,291)
Instrumentos financieros derivados	(1,436)	(879)	649	(1,666)	(186)	194	125	(1,533)
Provisión para cierre de cantera	(3,459)	594	-	(2,865)	1,576	-	(14)	(1,303)
Depreciación cargada a inventarios	-	-	-	-	(1,211)	-	-	(1,211)
Participación cargada a inventarios	(271)	342	-	71	(750)	-	237	(442)
Otras provisiones	(4,739)	2,365	-	(2,374)	(1,384)	-	(1,472)	(5,230)
	<u>(14,158)</u>	<u>(12,880)</u>	<u>649</u>	<u>(26,389)</u>	<u>2,212</u>	<u>194</u>	<u>250</u>	<u>(23,733)</u>
<b>Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto</b>	<u>537,303</u>	<u>(65,416)</u>	<u>649</u>	<u>472,536</u>	<u>15,624</u>	<u>194</u>	<u>(8,694)</u>	<u>479,660</u>

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

(b) El gasto por impuesto a las ganancias corriente y diferido por los años 2015 y 2014 está conformado de la siguiente manera:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Corriente	(4,708)	(94,849)
Diferido	(15,624)	(6,979)
Efecto de cambio de tasas en el impuesto a las ganancias	-	72,395
<b>Total</b>	<u>(20,332)</u>	<u>(29,433)</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta, para los años 2015 y 2014, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias:

	2015 S/(000)	%	2014 S/(000)	%
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>				
ganancias	<u>150,918</u>	<u>100.00</u>	<u>319,546</u>	<u>100.00</u>
Impuesto a las ganancias según tasa tributaria	42,257	28.00	95,864	30.00
Impacto tributario de partidas permanentes	(21,925)	(14.53)	5,964	1.87
Efecto de cambio de tasas en el impuesto a las ganancias, nota 30.3(a)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(72,395)</u>	<u>(22.66)</u>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<u>20,332</u>	<u>13.47</u>	<u>29,433</u>	<u>9.21</u>

En el mes de diciembre de 2015, el Estado Peruano aprobó una reducción progresiva de la tasa del impuesto a las ganancias, ver nota 30.3(a).

### 19. 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 social de la Compañía son negociadas en la Bolsa de Valores de Lima.

Accionistas	Número de acciones	Porcentaje de participación %
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	714,311,308	43.38
Inversiones Andino S.A.	399,979,008	24.29
AFPs	356,994,802	21.68
Otros	<u>175,218,290</u>	<u>10.65</u>
	<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/1.70 (S/2.93 al 31 de diciembre de 2014).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (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.
- (c) Pérdida neta no realizada en instrumentos financieros -  
Corresponde a los cambios en el valor razonable, netos de su efecto impositivo, de los instrumentos financieros de cobertura.
- (d) Distribución de dividendos -  
En sesiones de Directorio celebradas el 23 de enero, 17 de abril, 17 de julio y 23 de octubre de 2015, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/85,618,000 (S/0.052 por acción común), cuyo pago se efectuó el 24 de febrero, 20 de mayo, 24 de agosto y 25 de noviembre de 2015, respectivamente.

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/0.052 por acción común), cuyos pagos se efectuaron el 19 de febrero, 29 de mayo, 21 de agosto y 3 de diciembre de 2014, respectivamente.

### 20. Ventas netas

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Cemento	1,846,731	1,786,818
Bloques, adoquines y pavimentos de concreto	55,794	43,062
Clinker (b)	46,830	53,102
	<u>1,949,355</u>	<u>1,882,982</u>

- (b) En el año 2015, la Compañía realizó exportaciones de clinker a los países de Chile, Venezuela y Estados Unidos de América por aproximadamente S/46,830,000, dado que alcanzó niveles esperados de producción y despacho de cemento en el mercado local.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 21. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Inventario inicial de productos terminados y en proceso, nota 9(a)	205,136	149,763
Costo de producción:		
Combustible	237,829	242,138
Depreciación, nota 11(e)	175,307	172,022
Energía eléctrica	120,779	108,508
Consumo de materias primas	111,072	128,446
Gastos de personal, nota 24(b)	96,356	102,395
Envases	79,249	69,977
Preparación de canteras (desbroce), nota 12	6,486	11,985
Depreciación por activo diferido por desbroce, nota 12(a)	4,699	6,863
Otros gastos de fabricación	338,507	243,751
Inventario final de productos terminados y en proceso, nota 9(a)	<u>(273,531)</u>	<u>(205,136)</u>
	1,101,889	1,030,712
Estimación para desvalorización de existencias, nota 9(e)	<u>7,885</u>	<u>-</u>
	<u>1,109,774</u>	<u>1,030,712</u>

### 22. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Gastos de personal, nota 24(b)	47,201	54,074
Servicio prestados por terceros	32,277	32,156
Tributos	20,604	14,864
Servicio de gerencia	18,191	39,311
Donaciones	17,235	15,713
Depreciación, nota 11(e)	5,738	5,690
Regalías mineras	3,966	3,451
Otros	<u>9,210</u>	<u>10,386</u>
	<u>154,422</u>	<u>175,645</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 23. Gastos de ventas

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Comisiones por venta (b)	45,749	53,254
Publicidad y marketing	35,051	39,417
Gastos de personal, nota 24(b)	4,015	4,633
Servicio de administración de depósitos	3,075	3,182
Otros	5,739	5,612
	<u>93,629</u>	<u>106,098</u>

(b) En el año 2015, la Compañía tuvo principalmente una disminución en el volumen de despacho respecto al periodo anterior, como consecuencia las comisiones por venta de cemento disminuyeron.

### 24. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Remuneraciones	86,429	79,796
Participación de los trabajadores, nota 17(b)	16,806	32,853
Gratificaciones	11,329	11,059
Aportes sociales	9,775	8,484
Vacaciones	8,428	8,975
Compensación por tiempo de servicios	7,985	7,000
Asistencia médica	5,387	4,518
Honorarios y dietas del Directorio	1,819	3,931
Otros	2,268	7,537
	<u>150,226</u>	<u>164,153</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Costo de ventas, nota 21(a)	96,356	102,395
Gastos de administración, nota 22	47,201	54,074
Gastos de ventas, nota 23(a)	4,015	4,633
Otros ingresos operacionales, neto, nota 25	2,654	3,051
	<u>150,226</u>	<u>164,153</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) El número promedio de trabajadores durante el año 2015 fue de 904 (799 en el 2014).

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

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
<b>Otros ingresos -</b>		
Ingreso por dividendos, nota 28(b)	134,114	3,499
Ingreso por uso de propiedad intelectual, nota 28(b)	20,743	1,663
Ingreso por servicios	11,514	12,238
Ingreso por regalías, nota 28(b)	5,510	5,945
Venta de mercaderías y suministros	4,516	3,842
Ingreso por alquileres	2,864	1,942
Recupero por estimación por desvalorización de inversiones	-	2,415
Otros ingresos	2,103	2,578
	<u>181,364</u>	<u>34,122</u>
<b>Otros gastos -</b>		
Costo de mercaderías y suministros	5,161	3,026
Amortización de intangibles, nota 13(a)	3,816	3,762
Gastos de personal, nota 24(b)	2,654	3,051
Costo de servicios	1,845	2,297
Otros gastos	8,308	1,124
	<u>21,784</u>	<u>13,260</u>
	<u>159,580</u>	<u>20,862</u>

### 26. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Ganancia por actualización de valor de pasivos	4,649	-
Intereses sobre depósitos	3,181	3,082
Otros	1,529	528
	<u>9,359</u>	<u>3,610</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 27. Costos financieros

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Intereses por bonos y deuda con entidades bancarias a largo plazo, nota 15(m)	167,265	86,981
Intereses por préstamos bancarios y pagarés, nota 15(c)	43,171	35,342
Otros	9,816	5,981
	<u>220,252</u>	<u>128,304</u>
Comisiones por estructuración de otros pasivos financieros, (b)	6,583	17,028
	<u>226,835</u>	<u>145,332</u>
Intereses por instrumentos derivados de cobertura, nota 31.1(i)	2,117	4,129
Cambio de valor razonable instrumentos derivados de negociación, neto	1,227	3,599
	<u>3,344</u>	<u>7,728</u>
	<u>230,179</u>	<u>153,060</u>

(b) En el año 2014, la Compañía pagó una comisión por estructuración de un crédito puente que venía gestionando con entidades financieras locales y extranjeras; sin embargo, la Compañía en octubre de 2014 optó por otro tipo de financiamiento a través de una emisión de bonos, ver nota 15(e) y reconoció el importe pagado como gasto del año por aproximadamente S/14,527,000.

### 28. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Naturaleza de la relación -

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía ha realizado transacciones con las siguientes empresas relacionadas:

- Sindicato de Inversiones y Administración S.A. - SIA  
SIA se dedica a la prestación de servicios de gerencia a la Compañía, a cambio de una retribución anual ascendente al 10 por ciento de sus utilidades antes de impuestos. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, Sindicato de Inversiones y Administración S.A. posee el 43.4 por ciento del capital social de la Compañía.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Unión de Concreteras S.A. - UNICON  
La Compañía se dedica a la comercialización de cemento con UNICON, quien es subsidiaria indirecta de la Compañía, a través de Inversiones en Concreto y Afines S.A. Asimismo, UNICON le presta el servicio de maquila en la elaboración de bloques, ladrillos y adoquines.
- Concremax S.A. -  
En el mes de noviembre de 2015, Firth industries Perú S.A. cambia de razón social a Concremax S.A. La Compañía se dedica a la comercialización de cemento con Concremax S.A., quien es subsidiaria indirecta de la Compañía, a través de Unión de Concreteras S.A.
- Compañía Eléctrica el Platanal S.A. - CELEPSA, ver nota 10 y 13(b).
- Prefabricados Andinos Perú S.A.C. - PREANSA, ver nota 10.
- Depósito Aduanero Conchán S.A. - DAC  
DAC se dedica a la prestación de servicios de almacenaje, depósito aduanero autorizado de bienes y mercaderías de su propiedad y de terceros, así como servicios de promoción, transporte, almacenamiento, administración y despacho de cemento fabricado por la Compañía quien a su vez le arrienda el local para el desarrollo de sus actividades.
- Generación Eléctrica de Atocongo S.A. - GEA  
GEA dedica a la generación y venta de energía eléctrica a la Compañía, quien a su vez le arrienda los equipos para el desarrollo de su actividad.
- ARPL Tecnología Industrial S.A. - ARPL  
Los accionistas de la Compañía ejercen influencia significativa en ARPL, de la cual recibe servicios de asesoría y asistencia técnica, desarrollo y gestión de proyectos de ingeniería.
- La Viga S.A.  
Es el principal distribuidor de cemento en la ciudad de Lima de la Compañía, representa aproximadamente el 20.5 y 20.7 por ciento del total de venta de cemento de la Compañía del año 2015 y 2014, respectivamente.
- Inversiones Imbabura S.A.  
Inversión en valores en empresas domiciliadas en Ecuador relacionadas a la industria cementera, suministro de concreto pre-mezclado, materiales de construcción entre otros afines.
- UNACEM Ecuador S.A.  
Es subsidiaria de Inversiones Imbabura S.A. y subsidiaria indirecta de la Compañía. En el año 2015, la Compañía firmó un contrato de licencia de marcas y propiedad intelectual mediante la cual esta subsidiaria se obliga pagarle a la Compañía regalías sobre el 1.5 por ciento y 2.5 por ciento, respectivamente, sobre de sus ventas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las principales transacciones con relacionadas durante los años 2015 y 2014 fueron las siguientes:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
<b>Ingreso por venta de cemento -</b>		
La Viga S.A.	379,242	370,265
Unión de Concreteras S.A.	192,243	183,010
Concremax S.A.	63,729	57,506
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	1,074	823
Asociación UNACEM	430	-
<b>Ingreso por venta bloques, adoquines y pavimentos -</b>		
Unión de Concreteras S.A.	31,180	26,557
Concremax S.A.	24,379	14,086
<b>Ingreso por alquiler de planta, local y equipos -</b>		
Unión de Concreteras S.A.	548	453
Depósito Aduanero Conchán S.A.	328	340
La Viga S.A.	173	77
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	166	160
Otros	73	29
<b>Ingreso por regalías -</b>		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A., nota 25	5,510	5,945
<b>Licencias - propiedad intelectual y marcas - Exterior -</b>		
UNACEM Ecuador S.A., nota 25	20,743	1,663
<b>Ingreso por dividendos, nota 25 -</b>		
Inversiones Imbabura S.A.	130,675	-
Ferrocarril Central Andino S.A.	2,041	486
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	1,398	2,996
<b>Ingreso por soporte administrativo, informático y de gestión -</b>		
Drake Cement LLC	493	919
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	307	273
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	195	92
Depósito Aduanero Conchán S.A.	189	168
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	76	63
Vigilancia Andina S.A.	73	67

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
<b>Otros ingresos -</b>		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	1,101	1,201
Unión de Concreteras S.A.	120	190
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	84	59
Depósito Aduanero Conchán S.A.	7	41
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	9	4
La Viga S.A.	-	18
<b>Compra de energía eléctrica -</b>		
Compañía Eléctrica el Platanal S.A.	116,325	104,735
<b>Compra de Clinker -</b>		
Drake Cement LLC	4,404	82,822
<b>Servicio de gerencia, nota 22 -</b>		
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	13,098	28,304
Inversiones Andino S.A.A.	5,093	11,007
<b>Servicios de gestión de proyectos -</b>		
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
<b>Comisiones y fletes por venta de cemento -</b>		
La Viga S.A.	17,934	23,414
<b>Servicios de ingeniería y asistencia técnica -</b>		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	18,065	17,696
<b>Servicio de maquila -</b>		
Concremax S.A.	12,832	7,714
Unión de Concreteras S.A.	7,464	7,793
<b>Compra de concreto -</b>		
Unión de Concreteras S.A.	17,198	19,821
<b>Servicio de administración de depósitos -</b>		
Depósito Aduanero Conchán S.A.	3,647	3,710
<b>Compra de materiales auxiliares -</b>		
Unión de Concreteras S.A.	5,524	5,735
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	-	67
<b>Reembolso de gastos -</b>		
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)
<b>Otros -</b>		
Vigilancia Andina S.A.	20,080	19,255
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	2,964	3,572
Concremax S.A.	2,164	537
Inversiones Andino S.A.	880	935
Depósito Aduanero Conchán S.A.	361	403
Drake Cement	347	-
Prefabricados Andinos	18	158
ARPL Tecnología Industrial S.A.	-	529
Minera Adelaida	-	11
Basf Construction Chemicals Peru S.A.	-	3

- (c) 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)
<b>Cuentas por cobrar -</b>		
Unión de Concreteras S.A.	33,994	25,926
La Viga S.A.	30,235	19,664
Concremax S.A.	13,800	12,115
Drake Cement LLC	21,016	13,714
Inversiones Imbabura S.A.	6,000	-
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	5,842	6,337
UNACEM Ecuador S.A.	4,192	1,297
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	631	18
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	317	54
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	161	691
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	50	316
Asociación UNACEM	6	3,740
Otras	123	265
	<u>116,367</u>	<u>84,137</u>
<b>Cuentas por pagar -</b>		
Unión de Concreteras S.A.	20,138	16,945
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	10,586	22,325
ARPL Tecnología Industrial S.A.	9,561	6,576
Concremax S.A.	4,106	1,021
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	2,532	16,285
Vigilancia Andina S.A.A.	1,988	2,243
La Viga S.A.	1,799	1,288
Inversiones Andino S.A.A.	1,096	6,333

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Drake Cement LLC	846	338
Celepsa Renovables S.A.C.	630	-
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	610	306
Depósito Aduanero Conchán S.A.	107	325
Transportes LURIN S.A	-	256
	<u>53,999</u>	<u>74,241</u>
<b>Plazos -</b>		
Porción corriente ,nota 14(a)	46,320	64,527
Porción no corriente, nota 14(a)	<u>7,679</u>	<u>9,714</u>
	<u>53,999</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.

- (d) El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia al 31 de diciembre de 2015 ascendieron a aproximadamente S/21,247,000 (aproximadamente S/22,812,000 durante el año 2014), las cuales incluyen a beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

### 29. 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:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
<b>Numerador</b>		
Utilidad atribuible a las acciones comunes	<u>130,586</u>	<u>290,113</u>
	<b>En miles</b>	<b>En miles</b>
<b>Denominador</b>		
Promedio de acciones comunes en circulación	<u>1,646,503</u>	<u>1,646,503</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida	<u>0.079</u>	<u>0.176</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 30. Compromisos y contingencias

#### 30.1 Compromisos financieros -

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene entre los principales compromisos financieros:

- Carta fianza a favor del Ministerio de Energía y Minas (MEM) por un total de S/21,900,000, con vencimiento en octubre de 2016, emitida por el Banco BBVA Continental con la finalidad de garantizar obligaciones de Generación Eléctrica Atocongo S.A.
- Carta fianza a favor de Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOPI), emitida por el Banco BBVA Continental, por un total de S/5,729,593, a fin de garantizar el cumplimiento del pago de multa impuesta por la comisión de defensa de la libre competencia del INDECOPI, ver nota 30.4.

#### 30.2 Arrendamientos financieros -

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

	2015		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	294,948	245,949	392,265	342,742
Total pagos a efectuar	294,948	245,949	392,265	342,742
Menos - costos financieros	(23,085)	-	(23,354)	-
Valor de los pagos mínimos por arrendamientos	271,863	245,949	368,911	342,742

#### 30.3 Situación tributaria -

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2015, la tasa del impuesto a la renta es de 28 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible. Al 31 de diciembre de 2014, la tasa del impuesto a la renta fue de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley No.30296, "Ley que promueve la Reactivación de la Economía", la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Al respecto, en atención a la Ley No.30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
  - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
    - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
    - 2017 y 2018: 8 por ciento.
    - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2011 al 2015 y las declaraciones juradas mensuales del Impuesto General a las Ventas por los periodos diciembre de 2011 a diciembre de 2015 están abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Asimismo, las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2011 al 2012 y las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas de los 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.

A partir del mes de enero de 2015, se encuentra en proceso la revisión tributaria de impuesto a las ganancias del ejercicio 2010. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene procesos de fiscalización del impuesto a las ganancias respecto del ejercicio 2010 (2007 y 2008 al 31 de diciembre de 2014).

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.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/1,542,000 y créditos por los pagos a cuenta por S/57,476,000 (S/88,705,000 y S/100,017,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2014). Este saldo a favor ascendente a S/55,934,000 y otros créditos tributarios por S/6,277,000, se presentan en el rubro "Cuentas por cobrar comerciales y diversas" del estado separado de situación financiera, nota 8(c).

### 30.4 Contingencias -

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía ha sido objeto de diversas reclamaciones de índole tributario, legal (laborales y administrativos) y regulatorio, las cuales se registran y revelan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según lo expuesto en la nota 3.2(p).

Como resultado de las fiscalizaciones de los ejercicios 2004 a 2006, la Compañía ha sido notificada por la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) con diversas resoluciones por supuestas omisiones al Impuesto a las ganancias. En unos casos, la Compañía ha interpuesto recursos por no encontrar las correspondientes resoluciones conformes a las normas legales vigentes en el Perú y en otros ha procedido al pago de las acotaciones recibidas. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias, quedando como contingencia posible un importe de aproximadamente S/85,881,000 más intereses y costos al 31 de diciembre de 2015. En el mes de octubre de 2013, Cemento Andino S.A. interpuso ante la SUNAT una solicitud de devolución del impuesto a las ventas pagado en exceso por el mes de agosto del año 2013, por un importe ascendente aproximadamente a S/584,000, dicho importe fue recuperado más intereses en el mes de julio de 2014.

De la misma forma, al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene reclamaciones interpuestas a la Administración Tributaria (SUNAT), correspondientes a las demandas y solicitudes de devolución del impuesto a las ganancias por los ejercicios 2004, 2005, 2006 y 2009, en las cuales se solicita se anule la resoluciones del Tribunal Fiscal y se le devuelva el dinero desembolsado ascendentes en total aproximadamente a S/31,214,000 (aproximadamente S/32,089,000 al 31 de diciembre de 2014), ver nota 8(f).

Por otro lado, la Compañía mantiene dos reclamaciones adicionales por impuesto selectivo al consumo relacionadas a las importaciones de carbón de los años 2006 y 2007 por un total de S/6,254,000, ver nota 8(f). En diciembre de 2015, la Corte Superior de Justicia confirmó la sentencia apelada el año 2014 declarando nula la Resolución del Tribunal Fiscal N° 14294-A-2013 por una de las reclamaciones que asciende a aproximadamente S/5,023,000.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Gerencia y sus asesores legales estiman que existen argumentos jurídicos suficientes para obtener un resultado favorable en los referidos procesos, en cuyo caso los mismos no tendrán un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

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

### 30.5 Regalías mineras -

El 20 de noviembre de 2013, el Tribunal Constitucional del Perú, mediante sentencia final e inapelable estableció que la modificación al reglamento de la Ley de Regalías Mineras emitido en el año 2011, viola los derechos constitucionales a la propiedad, así como los principios de reserva de la ley y proporcionalidad, y, en consecuencia, dicha modificación es inaplicable a la Compañía. En tal sentido, la Compañía empleará como base para el cálculo de la regalía minera, el valor del concentrado o componente minero y no el valor del producto obtenido mediante el proceso industrial y de manufactura.

El gasto por regalía minera pagada al Estado Peruano por los años 2015 y 2014 asciende a S/3,965,659 y S/3,451,000, ver nota 22.

### 30.6 Compromisos ambientales -

Las actividades de la Compañía están sujetas a normas de protección del medio ambiente. En este sentido tiene que cumplir con las siguientes regulaciones:

#### (a) Actividad industrial -

La Ley N° 28271 que regula las responsabilidades medioambientales de la actividad minera, tiene como objetivo regular la identificación de los pasivos medioambientales de la actividad minera y el financiamiento para la remediación de las áreas afectadas. Según dicha ley, un pasivo medioambiental corresponde al impacto ocasionado en el medio ambiente por operaciones mineras abandonadas o inactivas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

De conformidad con la ley antes mencionada, la Compañía presentó Estudios de Impacto Ambiental (EIA), Declaración de Impacto Ambiental (DIA) y Programas de Adecuación al Medioambiente (PAMA) para sus unidades operativas.

La Compañía cuenta actualmente con un EIA de Modernización de su planta industrial aprobado por el Ministerio de la Producción en mayo de 2011 y viene ejecutando las actividades ambientales con una inversión acumulada al 31 de diciembre de 2015 de US\$54,742,000 (US\$54,434,000 al 31 de diciembre de 2014) por la implementación del plan de manejo ambiental en el proceso de fabricación de cemento.

(b) Actividad minera y portuaria -

En relación a sus actividades mineras (no metálicas) y portuarias, la Compañía en los Estudios de Impacto Ambiental (EIA) mencionado en la nota 30.6(a), los cuales viene cumpliendo en los plazos establecidos, siendo la inversión acumulada por actividad minera y portuaria, al 31 de diciembre de 2015, de aproximadamente US\$20,228,000 (aproximadamente US\$19,301,000 al 31 de diciembre de 2014).

El 14 de octubre de 2003, el Congreso de la Republica emitió la Ley N° 28090, ley que regula el Plan de Cierre de Minas. Esta ley tiene por objeto regular las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas, y así como la constitución de las garantías ambientales correspondientes, que aseguren el cumplimiento de las inversiones que comprende con sujeción a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente. La Compañía presentó los estudios de Planes de Cierre de sus Unidades de Producción Minera al Ministerio de la Producción y al Ministerio de Energía y Minas, dentro del plazo establecido por el reglamento de esta Ley. Los Estudios de Planes de Cierre han establecido la garantía y la inversión a realizar en el futuro, cuando se realicen los cierres progresivos y finales de la actividad minera de cada unidad de producción. La provisión para cierre de unidades mineras corresponde principalmente a actividades que se deben realizar para la restauración de las canteras y zonas afectadas en las actividades de explotación. Los principales trabajos que deben realizarse corresponden a labores de movimientos de tierra y reforestación.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la provisión por cierre de canteras asciende aproximadamente a S/13,288,000 y S/13,850,000, respectivamente y se presenta en el rubro "Provisiones" del estado separado de situación financiera, ver nota 17(b). La Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección medioambiental vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Uso de hidrocarburos -

El Decreto Supremo No.046-93-EM Reglamento para la Protección Ambiental en las Actividades de Hidrocarburos del 12 de noviembre de 1993 norma las actividades que desarrolla la Compañía en cuanto al uso de hidrocarburos como consumidor directo. En cumplimiento de este dispositivo, la Compañía cuenta con un PAMA aprobado por el Ministerio de Energía y Minas en 1996. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene una inversión acumulada de aproximadamente US\$107,000 (US\$104,000 al 31 de diciembre de 2014), en dicho PAMA.

(d) Proyectos especiales -

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

(i) Central Hidroeléctrica Carpapata III -

El proyecto consiste en la construcción de la Central Hidroeléctrica de Carpapata III y tendrá una capacidad de 12.8 MW, alimentando a la planta de Condorcocha. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene una inversión acumulada de aproximadamente S/110,493,000 (S/22,179,000 al 31 de diciembre de 2014) y ha asumido compromisos por aproximadamente S/38,362,000.

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

El proyecto consiste en la construcción de un molino de cemento que tendrá una capacidad de 150 toneladas/hora, así como de una planta embolsadora de bolsas de cemento con una capacidad de 3,000 bolsas por hora. Dicho proyecto requirió hasta la fecha, desembolsos por aproximadamente S/305,490,000 (S/140,757,000 al 31 de diciembre de 2014) y asumir compromisos por aproximadamente S/7,662,000.

(e) Bonos de Carbono -

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía cuenta con el proyecto "Cambio de combustible en la planta de cemento de Atocongo y extensión de la tubería de gas natural, Cementos Lima, Perú" registrado ante la Junta Ejecutiva de la Convención Marco sobre Cambio Climático de las Naciones Unidas (UNFCCC, por sus siglas en inglés) el 10 de noviembre de 2008, desde esa fecha la Compañía emitió 316,306 CERs, que se comercializaron de acuerdo a un Acuerdo Comercial que se mantenía con EDF Trading.

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía no realizó nuevas emisiones de CERs.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Los principales pasivos financieros de la Compañía, además de los instrumentos derivados, incluyen los préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y diversas, y otros pasivos financieros. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas que provienen directamente de sus operaciones. La Compañía también realiza transacciones con instrumentos financieros derivados.

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

Los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos. Para ello, cuentan con el apoyo de la gerencia financiera quien los asesora sobre los riesgos financieros y el marco corporativo apropiado de gestión del riesgo financiero de la Compañía. La gerencia de finanzas y desarrollo brinda seguridad a los altos ejecutivos de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que los riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de acuerdo con estas políticas corporativas y las preferencias de la Compañía al momento de contraer riesgos. Todas las actividades con instrumentos derivados relacionadas con la gestión de riesgos quedan en manos de equipos de especialistas con las capacidades, la experiencia y la supervisión adecuadas.

El Directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

#### 31.1 Riesgo de mercado -

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

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 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 cuatro 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 US\$(000)	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
					2015 S/(000)	2014 S/(000)
<b>Activo -</b>						
Bank of Nova Scotia	50,000	Agosto 2018	Libor a 3 meses + 2.35%	0.825%	211	313
Bank of Nova Scotia	50,000	Setiembre 2018	Libor a 3 meses + 2.40%	1.020%	249	405
					<u>460</u>	<u>718</u>
<b>Pasivo -</b>						
Bank of Nova Scotia (*)	60,000	Setiembre 2015	Libor a 3 meses + 1.95%	3.680%	-	459
BBVA Banco Continental S.A. (**)	40,000	Setiembre 2016	Libor a 3 mese + 2.90%	4.455%	-	494
					<u>-</u>	<u>953</u>

(\*) En el mes de setiembre 2015, la Compañía liquidó el derivado de acuerdo a su vencimiento.

(\*\*) En el mes de julio de 2015, la Compañía liquidó el derivado de forma anticipada.

Los instrumentos financieros tienen por objetivo reducir la exposición al riesgo de tasa de interés variable asociado a los otros pasivos financieros indicados en la nota 15. Dichos financiamientos devengan un interés variable equivalente a la tasa Libor a 3 meses.

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

En el año 2015, la Compañía ha reconocido un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/2,117,000 (S/4,129,000 durante el año 2014), cuyos importes han sido efectivamente pagados durante el ejercicio y se presentan como parte rubro "Costos financieros" del estado separado de resultados, ver nota 27.

La porción efectiva de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como cobertura son reconocidas como activos o pasivos, teniendo como contrapartida el patrimonio neto. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, se ha reconocido en el rubro "Resultados no realizados" del estado de cambios en el patrimonio neto una variación positiva y negativa en el valor razonable de aproximadamente S/331,000 y S/164,000, respectivamente, la cual se presenta neta del efecto en el impuesto a las ganancias.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Sensibilidad a la tasa de interés -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre la porción de los préstamos, después del impacto de la contabilidad de coberturas. Con todas las otras variables permaneciendo constantes, la utilidad antes del impuesto a las ganancias de la Compañía se vería afectada por el impacto sobre los préstamos a tasa variable, de la siguiente manera:

Incremento / disminución en puntos básicos	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	2015 S/(000)	2014 S/(000)
%		
-10	(136)	(173)
+10	136	173

El movimiento supuesto en los puntos básicos relacionado con el análisis de sensibilidad a la tasa de interés se basa en el entorno de mercado actual.

### (ii) Riesgo de tipo de cambio -

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene un "Cross Currency Interest Rate Swap" ascendente a S/6,650,000 a favor del banco (dos "Cross Currency Interest Rate Swap" ascendente a S/5,988,000 a favor del banco al 31 de diciembre de 2014). Dichos instrumentos fueron designados como mantenidos para negociar.

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en los años 2015 y 2014 fue una pérdida de aproximadamente S/379,372,000 y S/122,393,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias (debido a los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios, incluidos los instrumentos derivados en moneda extranjera no designados de cobertura).

Cambio en tipos de cambio en dólares estadounidenses	Impacto sobre la utilidad antes de impuesto a las ganancias	
	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

### 31.2 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas.

#### Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

#### Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes nacionales y, al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, cuenta con una cartera de aproximadamente 50 clientes. Al 31 de diciembre de 2015, los 4 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 51.0 por ciento de las ventas (aproximadamente 50.6 por ciento de sus ventas al 31 de diciembre de 2014). Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Cuentas por cobrar diversas -

Las cuentas por cobrar diversas corresponden a saldos pendientes de cobro por conceptos que no se encuentran relacionados con las actividades principales de operación de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, las cuentas por cobrar diversas principalmente corresponden a: anticipos a proveedores, reclamos a la Administración Tributaria y reclamos a terceros. 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.

### 31.3 Riesgo de liquidez -

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

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

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

	Al 31 de diciembre de 2015		
	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 8 años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	252,790	7,679	260,469
Otros pasivos financieros			
Amortización del capital	486,154	3,633,384	4,119,538
Flujo por pago de intereses	163,756	796,104	959,860
<b>Total pasivos</b>	<b>902,700</b>	<b>4,437,167</b>	<b>5,339,867</b>
	Al 31 de diciembre de 2014		
	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 9 años S/(000)	Total S/(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	233,828	9,714	243,542
Otros pasivos financieros			
Amortización del capital	573,293	3,313,373	3,886,666
Flujo por pago de intereses	219,278	806,177	1,025,455
<b>Total pasivos</b>	<b>1,026,399</b>	<b>4,129,264</b>	<b>5,155,663</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 31.4 Gestión del capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado separado de situación financiera más la deuda neta.

Durante los ejercicios finalizados el 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.

### 32. 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:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Activo por instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	460	718
<b>Total</b>	<b>460</b>	<b>718</b>
Pasivo por instrumentos financieros derivados:		
Nivel 2	6,650	6,941
<b>Total</b>	<b>6,650</b>	<b>6,941</b>

#### Nivel 1 -

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Nivel 2 -

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

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

### Nivel 3 -

Al 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, según se explica en la letra (a); por lo que se consideran en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

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

### Nivel 1 -

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

### Nivel 2 -

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

	2015		2014	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Otros pasivos financieros (*)	3,332,722	2,651,625	3,361,589	2,812,532

(\*) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el saldo no incluye los pagarés bancarios, ver nota 15.

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

**Acerca de EY**

EY es la firma líder en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [ey.com/pe](https://ey.com/pe)

All Rights Reserved.