



Cuando nuestra mente y energía están enfocadas en **UNA** misma misión, no hay opción a equivocarnos, porque no hay dudas de alternativas. **UNA** es la unión de muchas buenas cosas que se integran para conseguir un mismo fin: ser la mejor empresa cementera que contribuye al desarrollo sostenible del país. Es todo el talento concentrado en una unión sólida.



NACE

Por eso hoy **NACE** una nueva empresa:
con una nueva filosofía para una nueva
nación de profesionales dedicados y
socialmente responsables. Hoy **NACE**
un nuevo y más fuerte agente de
crecimiento y desarrollo. Es el inicio de
una nueva gran historia.



CEM

Es la abreviación de eso que nos une,
lo que nos hace más fuertes y sólidos
respecto de nuestros objetivos. Es
el **CEM**ento, fresco como nuevas
ideas, moldeable a nuestros planes;
manteniendo lo escrito en él para
siempre, imborrable y resistente.

MEMORIA ANUAL 2012



BIENVENIDOS AL REGISTRO DE NUESTRO GRAN PASO



PLANTA UNACEM ATOCONGO - LIMA



PLANTA UNACEM CONDORCOCHA - TARMA
(a 3,900 m.s.n.m.)



CONTENIDO

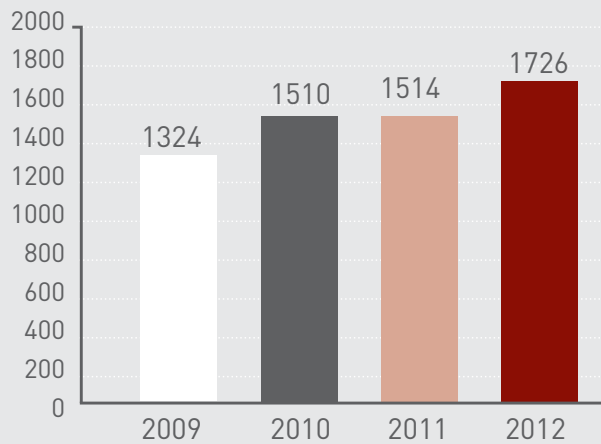
RESULTADOS	12
DIRECTORIO Y GERENCIA	14
ENTORNO NACIONAL E INTERNACIONAL	18
INVERSIONES, OPERACIONES Y ADMINISTRACIÓN	22
PROYECTOS	40
SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS	46
ASPECTOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS	58
ESTADOS FINANCIEROS	66

Este documento está impreso en papel reciclado,
contribuyendo así con la preservación del medio ambiente.
Cuenta con las siguientes certificaciones ambientales acreditadas:

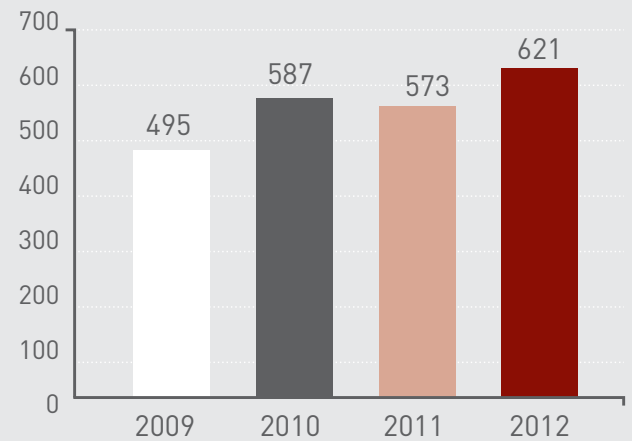


RESULTADOS

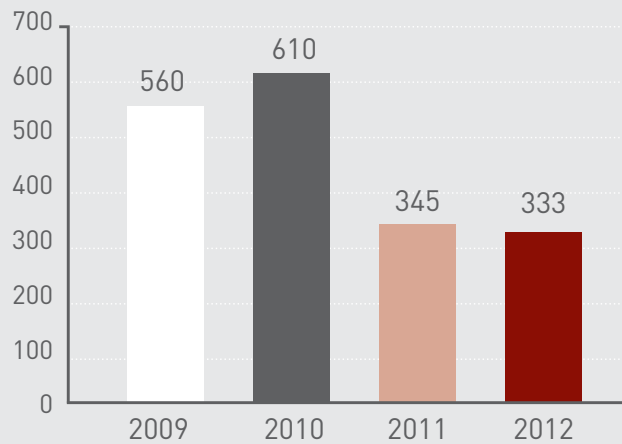
VENTAS
(en millones de soles)



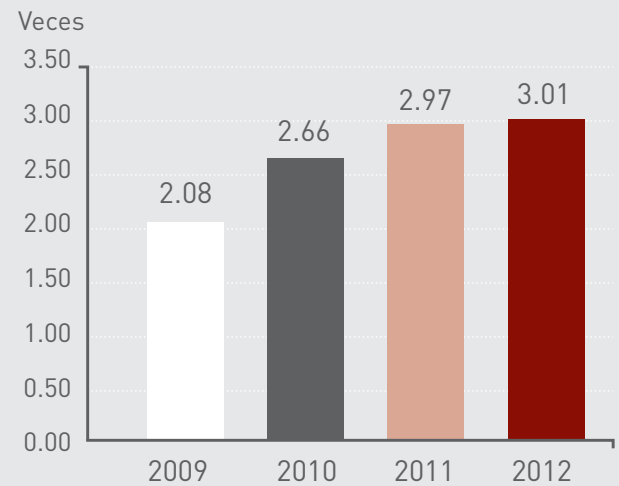
EBITDA
(en millones de soles)

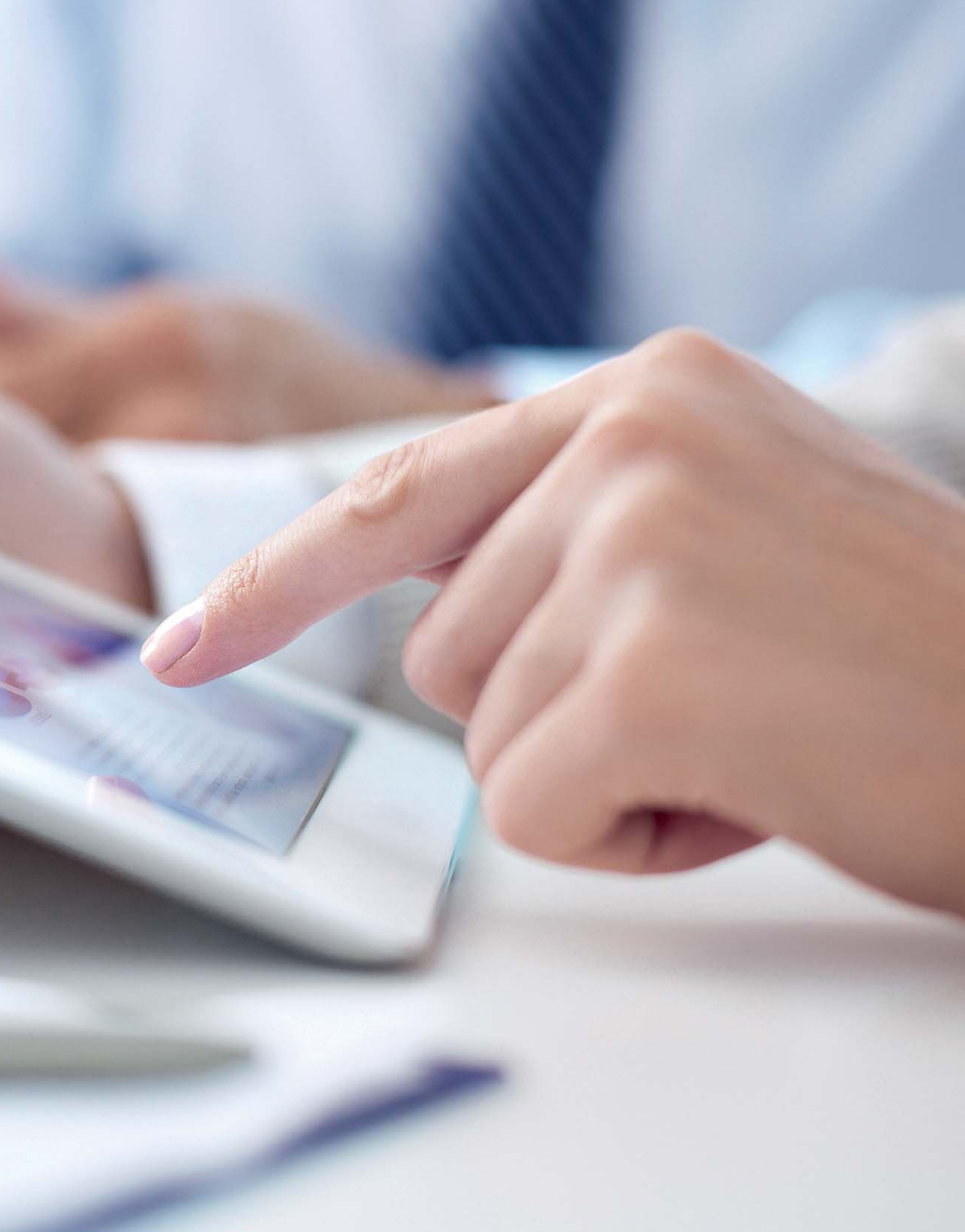


CAPEX
(en millones de soles)



Deuda / EBITDA





DIRECTORIO Y GERENCIA

DIRECTORIO

PRESIDENTE FUNDADOR

Ing. Jaime Rizo Patrón Remy

PRESIDENTE

Ing. Ricardo Rizo Patrón de la Piedra

VICE-PRESIDENTE

Dr. Alfredo Gastañeta Alayza

DIRECTORES

Ing. Marcelo Rizo Patrón de la Piedra

Ing. Jaime Sotomayor Bernós

Ing. Carlos Ugás Delgado

Ing. Roque Benavides Ganoza

Adm. Diego de la Piedra Minetti

Econ. Drago Kisic Wagner

Econ. Martín Naranjo Landerer (desde marzo 2012)

Econ. Leslie Pierce Diez Canseco (desde marzo 2012)

Dr. Oswaldo Avilez D'Acunha (desde diciembre 2012)

Ing. Hernán Torres Marchal (desde diciembre 2012)

Dr. Oscar de Osma Berckemeyer (hasta marzo 2012)

Lic. Alfredo Torres Guzmán (hasta marzo 2012)

GERENCIA

Sindicato de Inversiones y Administración S.A. (SIA)

GERENTE GENERAL

Ing. Carlos Ugás Delgado

Representante de SIA en la Gerencia General

GERENTE LEGAL

Dr. Julio Ramírez Bardález

GERENTE DE FINANZAS Y DESARROLLO CORPORATIVO

Adm. Álvaro Morales Puppo

GERENTE CENTRAL

Ing. Víctor Cisneros Mori

GERENTE ADMINISTRATIVO

Ing. Jorge Trelles Sánchez

GERENTE COMERCIAL

Adm. Kurt Uzátegui Dellepiane

GERENTE DE EJECUCIÓN DE PROYECTOS

Ing. Jeffery Lewis Arriarán

GERENTE DE OPERACIONES ATOCONGO

Ing. Juan Asmat Siquero

GERENTE DE OPERACIONES CONDORCOCHA

Ing. Ricardo Ramírez Zurita

GERENTE DE RECURSOS HUMANOS

Lic. Pablo Castro Horna

ASESORES TÉCNICOS

ARPL Tecnología Industrial S.A.

ASESORES EN ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

Inversiones Andino S.A.





MEMORIA DEL DIRECTORIO DE UNIÓN ANDINA DE CEMENTOS S.A.A.

Correspondiente al ejercicio 2012

Por mandato legal y del Estatuto de nuestra Empresa, se somete a la Junta General de Accionistas el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, así como la presente Memoria, que sintetiza los hechos y actos más importantes de la marcha de la Empresa durante el año 2012 y hasta el 25 de febrero de 2013, fecha de su aprobación por el Directorio.

Adicionalmente, presentamos el Reporte de Sostenibilidad de la Empresa, que recopila las prácticas de responsabilidad social corporativa durante el 2012, utilizando la metodología del *Global Reporting Initiative (GRI)*.



1. ENTORNO NACIONAL E INTERNACIONAL

**Porque sabemos que somos
parte de algo más grande.**

“Somos la segunda economía de mayor crecimiento de latinoamérica y UNACEM se compromete a continuar siendo gestor en la construcción de una sociedad más justa, próspera y sustentable”.



ENTORNO NACIONAL E INTERNACIONAL

El desempeño de la economía internacional durante 2012 tuvo un balance poco alentador, explicado por la profundización de la crisis europea, el lento despegue de la economía de los Estados Unidos y la desaceleración de China y algunas economías emergentes. Sin embargo, gracias a la intervención del Banco Central Europeo (que disipó los temores de una crisis mayor) y la adopción de estímulos monetarios de la Reserva Federal, la economía internacional cerró el año con un crecimiento del 2.6%.

Asimismo, la economía latinoamericana se vio afectada por la incertidumbre de las economías avanzadas, principalmente a través del canal comercial (exportaciones) y tuvo un crecimiento heterogéneo, registrando un aumento regional de 3.0% respecto a 2011. Dicha cifra está sustentada en el buen desempeño liderado por países como Panamá, Perú y Chile, cuyas economías cerraron el año con un crecimiento de su PBI de 10.0%, 6.3% y 5.0% respectivamente, con lo cual se logró contrarrestar el deficiente desempeño de las economías más grandes de la región: Brasil, que se recuperó recién a partir del 3T12 (1.6%) y Argentina (2.1%).

En cuanto al Perú, la economía continuó creciendo: cerró el año con una variación positiva del PBI del 6.3%, lo que representa 14 años consecutivos de crecimiento para el país. Este crecimiento, que anteriormente fuera impulsado por las exportaciones y la inversión privada, ha estado estrictamente relacionado con la demanda interna y los sectores impulsores de la misma: construcción, comercio y servicios, fundamentalmente debido a la continuidad de la política económica que genera estabilidad a la inversión.

El sector construcción creció 15.7% respecto a 2011. Este crecimiento lideró la expansión de la actividad económica en el país, principalmente como resultado de la inversión en inmuebles, centros comerciales e infraestructura. Solo en Lima se vendieron 21,990 viviendas nuevas en 2012, la cifra más alta de los últimos 17 años.

La inflación cerró el año 2012 en 2.6%, dentro del rango meta del Banco Central de Reserva (BCR) y luego de haberse mantenido gran parte del año por encima de la meta proyectada.

Algunos logros importantes de la economía peruana fueron:

- Por 11 años consecutivos, el país alcanzó un superávit comercial, que en 2012 fue de US\$ 4,527 millones. Sin embargo, este superávit fue menor en 51.3% a los US\$ 9,302 millones de 2011. Las exportaciones decrecieron en 2.3% respecto a 2011, hasta un estimado total de US\$ 45,283 millones, principalmente debido a menores exportaciones tradicionales (5.4% menores que en 2011).
- Las reservas internacionales netas alcanzaron los US\$ 63,991 millones, cifra US\$ 15,175 millones mayor a la registrada en 2011.
- El consumo privado, según estimaciones recientes, habría crecido en 5.8%, impulsado por las excelentes condiciones de financiamiento que dinamizaron la demanda.
- Por segundo año consecutivo se alcanzó un superávit fiscal estimado de 2.0% del PBI, como consecuencia de la mayor recaudación tributaria, debida al mayor dinamismo de la demanda interna y una menor ejecución del gasto público (durante 2012).

Durante el año, el Nuevo Sol mantuvo su tendencia de apreciación respecto al Dólar norteamericano, y alcanzó en términos reales su nivel máximo en 20 años, al terminar el año en S/. 2.551 por Dólar, 5.4% por debajo de la cotización de 2011 de S/. 2.697 por Dólar. Para evitar una abrupta apreciación del Nuevo Sol, el BCR intervino, comprando el monto récord de aproximadamente US\$ 13,000 millones.

La estabilidad de la economía peruana en un entorno de crisis internacional fue merecedora de la mejora de su clasificación crediticia por las agencias clasificadoras. En agosto de 2012, *Moody's* elevó la calificación del Perú de "Baa3" a "Baa2", nivel que coloca su valoración en línea con *Standard and Poor's* y *Fitch Ratings*.

2. INVERSIONES, OPERACIONES Y ADMINISTRACIÓN

**Un acercamiento a cada peldaño recorrido,
para llegar cada vez más alto.**

“Aportamos con el desarrollo del país, pues fabricamos productos de óptima calidad, cuidando ser una empresa con innovación tecnológica, sólida y respetuosa del medio ambiente”.



INVERSIONES, OPERACIONES Y ADMINISTRACIÓN

El Directorio y la Gerencia General, ejercida por Sindicato de Inversiones y Administración S.A. (SIA), supervisaron a lo largo del año el desempeño y avance de las inversiones, las operaciones y la administración de la Empresa.

Fusión

En el ejercicio 2012, el hecho de mayor trascendencia fue la fusión por absorción con Cemento Andino S.A., luego de que Cementos Lima S.A.A. modificara su denominación social a UNACEM S.A.A. En esta fusión UNACEM S.A.A., como sociedad absorbente, asumió, a título universal y en bloque, el patrimonio de Cemento Andino S.A. como sociedad absorbida, fusión que entró en vigencia el 1° de octubre de 2012.

El proceso formal de fusión se inició cuando, en sesiones celebradas el 27 de junio de 2012, los Directorios de UNACEM S.A.A. y Cemento Andino S.A. aprobaron el Proyecto de Fusión.

Luego, las Juntas Generales de Accionistas de ambas sociedades, celebradas el 24 de julio de 2012, aprobaron la fusión por absorción entre UNACEM S.A.A. y Cemento Andino S.A., el Proyecto de Fusión y la Relación de Canje, según la cual se entregaban trescientas ochenta y cuatro (384) nuevas acciones emitidas por UNACEM S.A.A., de un valor nominal de S/. 1.0 cada una, por cada acción emitida por Cemento Andino S.A., de un valor nominal de S/. 261.1 cada una, las mismas que se extinguían con la fusión. Se fijó como fecha de entrada en vigencia de la fusión el 1° de octubre de 2012.

Como resultado de la fusión, UNACEM S.A.A. aumentó el capital social en S/. 460'800,000.0; es decir, de S/. 1,185'703,408.0 a S/. 1,646'503,408.0, y se emitió 460'800,000 nuevas acciones comunes del mismo valor nominal que las existentes (S/. 1.0 cada una), que se distribuyeron entre quienes fueron

titulares de las acciones de Cemento Andino S.A., aplicando la relación de canje mencionada anteriormente. Para efectos contables, del aumento de capital de S/. 460'800,000.0, la cantidad de S/. 313'320,000.0 se originó en la cuenta Capital Social de Cemento Andino S.A. y S/.147'480,000.0 provinieron de resultados acumulados. Las nuevas acciones se emitieron una vez que el aumento de capital proveniente de la fusión fue inscrito en el Registro de Personas Jurídicas de Lima.

Con la fusión se están concretando importantes sinergias y mejoras operacionales en la integración de los programas de operación, mantenimiento, compras, financiamiento, sistemas, portafolio de productos en el mercado y comercialización, con significativos ahorros en costos de producción, fletes y gastos de administración. La fusión permite abastecer mejor el mercado, al ofrecer una mayor gama de cementos y otros productos a precios competitivos, por el ahorro en costos de producción y transporte. Además, se optimiza el apalancamiento para acometer futuros proyectos de inversión y buscar niveles adecuados de liquidez que permitan mantener la política de dividendos distribuidos trimestralmente. Asimismo, las acciones de la sociedad absorbente tendrán una mayor liquidez en el mercado bursátil, lo que apuntará a obtener una valoración de mercado adecuada.

Nombramientos y dividendos

Luego de la entrada en vigencia de la fusión, la Junta General de Accionistas del 13 de diciembre de 2012, eligió a los 12 miembros del Directorio de UNACEM S.A.A. por un plazo que concluirá en marzo 2014. En reconocimiento a don Jaime Rizo Patrón Remy, fundador de Cemento Andino S.A. (en 1952) y de Cementos Lima S.A.A. (en 1967) como pionero de la industria cementera del país y por su liderazgo durante más de sesenta años en el crecimiento y desarrollo de las empresas fusionadas, el Directorio acordó nombrarlo Presidente Fundador, para que continúe prestando su experiencia y valioso consejo a la dirección de la sociedad. El Directorio eligió como nuevo Presidente al Ing. Ricardo Rizo Patrón de la Piedra.

Durante el año se mantuvo la política de reparto de dividendos trimestrales

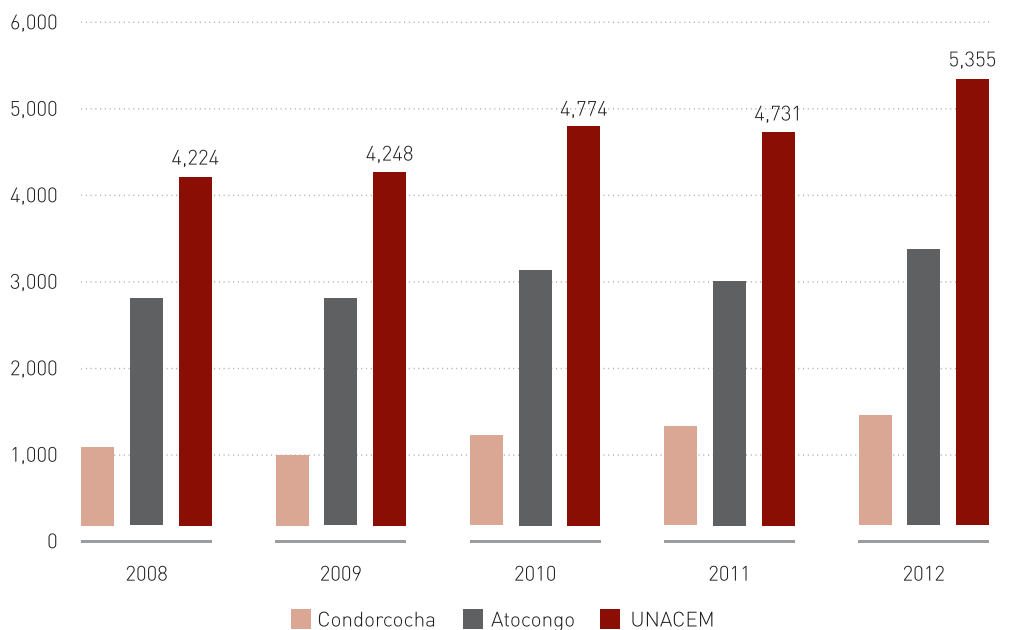
Producción y despacho en el mercado local

en los meses de febrero, mayo, agosto y noviembre. Asimismo, se continuó enviando a todos los accionistas la Memoria Anual del Directorio y los informes trimestrales con los estados financieros parciales y el resumen de las actividades del trimestre, los mismos que también se encuentran disponibles en el sitio web de la Empresa.

Durante 2012, la producción total de cemento de la Empresa totalizó 5,355,447 t, cifra 13.2% mayor a la registrada en 2011, de 4,730,938 t. La producción incluye las operaciones de ambas plantas y registra 1,704,111 t de cemento producidas en la planta Condorcocha y 3,651,336 t en la planta Atocongo en 2012. Cabe resaltar que la producción de la Empresa cubrió plenamente la demanda interna de cemento.

La producción de cemento de UNACEM S.A.A. por planta se presenta en el siguiente gráfico:

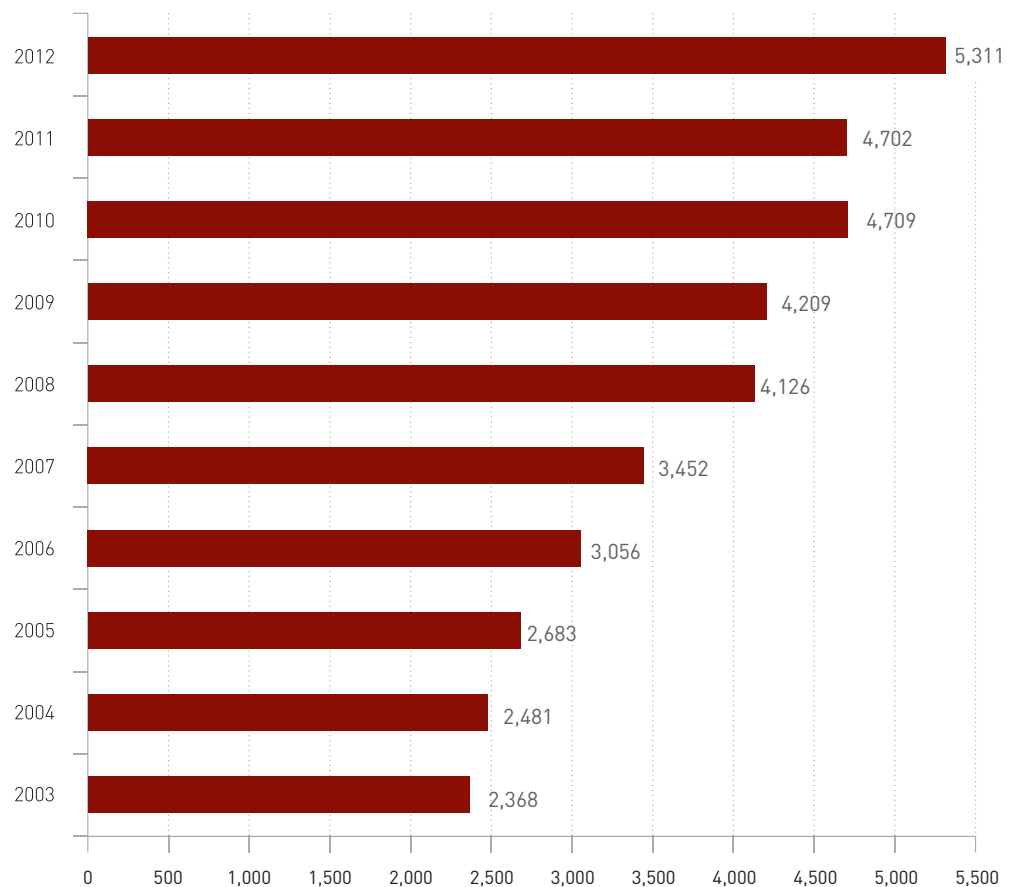
Gráfico N°1
PRODUCCIÓN DE CEMENTO POR PLANTA 2008 - 2012
(en miles de toneladas métricas)



Los despachos de cemento de la Empresa alcanzaron un récord al lograr los mejores resultados históricos para ambas plantas durante 2012; el volumen total despachado fue de 5,310,830 t, cifra 12.9% mayor a la alcanzada en 2011, de 4,702,007 t. Este incremento fue consecuencia de la continua expansión del sector construcción, uno de los más ligados a la creciente demanda interna.

Los despachos de cemento de la planta Atocongo y la planta Condorcocha se muestran en el siguiente gráfico:

Gráfico N°2
DESPACHO DOMÉSTICO DE CEMENTO 2003 - 2012
(en miles de toneladas métricas)



Marketing y ventas

Comercialización

La Empresa comercializa sus productos mediante dos unidades de negocio: cemento embolsado y cemento a granel, las cuales representan el 74.6% y 25.4% del total de las ventas, respectivamente.

Los productos que comercializa la unidad de negocios de cemento embolsado son: cemento Pórtland tipo I, bajo las marcas “Cemento Andino” y “Cemento Sol”, cemento Pórtland tipo IP, bajo las marcas “Cemento Atlas” y “Cemento Andino” y cemento Pórtland tipo IPM y tipo V, bajo la marca “Cemento Andino”. El portafolio de productos se comercializa principalmente a través de dos canales de distribución: el canal ferretero tradicional (constituido por la Red de Ferreterías Progre-Sol y las ferreterías independientes) y el canal ferretero moderno (constituido por los almacenes ferreteros de autoservicio).

En lo que a resultados se refiere, a diciembre de 2012, el despacho de “Cemento Andino” tipo I embolsado, creció 13.2%, mientras que “Cemento Sol” (tipo I) creció 7.0% comparado con el mismo periodo del año anterior. De igual manera, el despacho de “Cemento Andino” tipo IP se incrementó en 4.7%; en cambio, el despacho de “Cemento Atlas” (tipo IP) disminuyó en 6.0% durante el mismo periodo comparativo. El despacho de “Cemento Andino” tipo IPM creció 13.6% en comparación a 2011. Es importante mencionar que el despacho de “Cemento tipo V” de la planta Atocongo fue de 38,502 tm y el despacho del mismo producto de la planta Condorcocha fue de 23,831 tm al cierre de 2012.

La unidad de negocio de cemento a granel comercializa cemento Pórtland tipo I, tipo IPM, tipo IP y tipo V, abastece principalmente a las empresas comercializadoras de concreto premezclado, mineras, petroleras, constructoras y a las empresas que fabrican productos derivados del cemento.

Los resultados de la unidad de negocio de cemento a granel en 2012 fueron los siguientes: los despachos de cemento tipo I de la marca “Cemento Sol” se incrementaron en 24.9%, mientras que los de “Cemento Andino tipo I” crecieron 3.1% comparado con el mismo periodo del año anterior. Asimismo, los despachos de “Cemento Atlas” (tipo IP) y “Cemento Andino tipo IP” crecieron 91.5% y 169.1%, respectivamente, con relación al mismo periodo comparativo. Por otro lado, el despacho de “Cemento tipo V” a granel de Atocongo se incrementó en 12.9% en comparación con el año anterior, y “Cemento Andino tipo V” tuvo un desempeño muy satisfactorio alcanzando 48,662 tm al cierre de 2012.

Como se puede apreciar, la unidad de negocio a granel tuvo un desempeño superior a la unidad de negocio embolsado, principalmente por la venta de cemento a las empresas comercializadoras de concreto premezclado, como resultado de la reactivación de obras de vivienda e infraestructura a nivel nacional.

Relación con los clientes y Red de Ferreterías Progre-Sol

La estrategia de comercialización se enfoca en el constante mejoramiento y equilibrio entre los objetivos de la Empresa y los de sus clientes, compradores y usuarios, y propicia una relación comercial sostenible de toda la cadena de valor, desde la fábrica hasta los puntos de venta.

Por ello, desde el año 2008 se ha integrado a los empresarios ferreteros emprendedores independientes con destacado desempeño en distribución y cobertura a la Red de Ferreterías Progre-Sol. En 2012, la Red alcanzó más de 270 puntos de venta, lo que la convirtió en la red de ferreterías más grande del país. Debido a la reciente fusión, adicionalmente a los puntos de venta de la Red Progre-Sol, se sumaron más de 40 puntos de venta correspondientes a los distribuidores de la planta Condorcocha, lo que contribuye a contar con un mayor número de puntos de venta y una mayor presencia a nivel nacional.

Muelle Conchán

Las operaciones portuarias, expresadas en toneladas métricas, tuvieron un incremento de 78.0% con relación a 2011. Durante el año se atendieron 25 naves, con un volumen total de 784,109 tm; este considerable incremento es resultado de mayores operaciones de clinker y carbón.

Bonos de carbono

En el marco del Mecanismo de Desarrollo Limpio de la Convención Marco sobre Cambio Climático de las Naciones Unidas (UNFCCC por sus siglas en inglés)

La tercera verificación periódica de reducción de emisiones del proyecto de cambio de combustible se inició en diciembre de 2011, a través de la Entidad Operacional Designada (DOE por sus siglas en inglés) Tüv Süd. El periodo de verificación revisado abarca las reducciones generadas de setiembre de 2010 a agosto de 2011, las mismas que totalizaron 137,754 t. A la fecha, el proceso de verificación se encuentra en su etapa final y se estima que la emisión de los CER correspondientes se efectuará en el segundo trimestre de 2013.

Cabe mencionar que la Empresa monitorea continuamente las reducciones de emisiones generadas por el proyecto de cambio de combustible y se tiene programado realizar la cuarta verificación periódica de CER durante el año 2013.

Principios de Buen Gobierno Corporativo

La Empresa adhiere los Principios de Buen Gobierno Corporativo a su gestión y cultura organizacional; por medio de estos principios, busca promover buenas prácticas empresariales que permitan la integración de sus agentes: Directorio, Gerencia, accionistas y demás grupos de interés, con el objetivo de incrementar su valor.

La adopción de los Principios de Buen Gobierno Corporativo brinda mayor seguridad a todos los grupos de interés y garantiza la transparencia en



la información, el trato equitativo a los accionistas y la gestión oportuna y responsable en cada una de las actividades de la Empresa.

La Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 20 de marzo de 2012 aprobó los estados financieros del ejercicio 2011, así como el dictamen sin observaciones de los auditores externos. La misma Junta General eligió a los miembros del Directorio y les delegó la designación de los auditores externos para el ejercicio 2012.

En sesión de Directorio del 07 de setiembre de 2012, el Directorio eligió por unanimidad a los nuevos miembros del Comité de Auditoría, el mismo que está conformado por tres directores, de los cuales dos son independientes.

Luego de la entrada en vigencia de la fusión, la Junta General de Accionistas del 13 de diciembre de 2012 eligió a los doce miembros del Directorio que ejercerán sus funciones hasta completar el periodo que concluirá en marzo de 2014.

Sistema Integrado de Gestión (SIG)

Al realizarse la fusión entre Cemento Andino S.A. y UNACEM S.A.A., ambas plantas contaban con sistemas de gestión basados en las normas internacionales: ISO 9001, ISO 14001 y OHSAS 18001, para la gestión de la calidad, del medio ambiente, de la seguridad y de la salud ocupacional respectivamente:

- Condorcocha contaba ya con las tres certificaciones correspondientes a dichas normas internacionales.
- Atocongo contaba con las certificaciones ISO 9001, BASC (Alianza Empresarial Para el Comercio Seguro) y PBIP (Protección de Buques e Instalaciones Portuarias), y con un avance considerable en su preparación para las certificaciones ISO 14001 y OHSAS 18001.

En una primera etapa se mantendrán los dos sistemas en paralelo, y en una segunda, se integrará los dos sistemas, propiciando que los cambios sean sistemáticos y planificados para que coadyuven al mejor desempeño de las plantas.

Sistema Integrado de Gestión (SIG) Planta Atocongo y Muelle Conchán

Satisfacción de clientes

En febrero se realizó un estudio de lealtad y satisfacción de clientes, dirigido a los clientes nacionales de cemento, a partir del cual se desarrolló una serie de acciones orientadas a mejorar los factores más relevantes encontrados, principalmente en el campo de la comercialización y distribución de los productos.

Auditorías internas

En 2012 se realizaron nueve auditorías internas, las cuales, en conjunto, abarcaron todos los procesos de la Empresa que son relevantes para la calidad, la seguridad, la salud ocupacional, y el medio ambiente. En estas auditorías se verificó que cada proceso cumpliera con sus objetivos y con los requisitos aplicables de las normas ISO 9001, ISO 14001, OHSAS 18001, BASC y PBIP, así como con los demás requisitos del sistema integrado de gestión. Además, se realizó la evaluación del cumplimiento de los requisitos legales aplicables a cada uno de estos aspectos.

Revisión Gerencial del SIG

Según lo planificado, la Gerencia revisó formalmente el Sistema Integrado de Gestión, para asegurarse de que se mantuviera eficaz, adecuado y conveniente para los intereses de la Empresa. Como producto de las revisiones realizadas, la Gerencia determinó las acciones, los objetivos y las metas necesarios para dirigir adecuadamente el Sistema Integrado de Gestión.



Certificaciones

▪ **ISO 9001:2008**

En setiembre, SGS realizó la auditoría de recertificación del SIG con respecto a la gestión de la calidad, como resultado de la cual se obtuvo nuevamente la certificación ISO 9001: 2008.

▪ **BASC (Asociación Empresarial Para el Comercio Seguro)**

En junio, BASC - PERÚ renovó las certificaciones BASC de la planta Atocongo y del muelle Conchán. Estas certificaciones confirman la capacidad que tiene la Empresa para prevenir y evitar el potencial uso de sus operaciones o instalaciones para fines ilícitos.

▪ **PBIP (Protección de Buques e Instalaciones Portuarias)**

En setiembre, la Autoridad Portuaria Nacional realizó la auditoría de seguimiento de la certificación PBIP, como resultado de la cual validó dicha certificación.

Sistema Integrado de Gestión (SIG) Planta Condorcocha

Auditorías externas de seguimiento

SGS del Perú realizó dos auditorías externas de seguimiento de las normas ISO 9001:2008, ISO 14001:2004 y OHSAS 18001:2007 a los procesos de la planta Condorcocha (incluidos los contratistas) y oficinas en Lima; la primera se realizó del 31 de enero al 04 de febrero y la segunda, del 17 al 20 de setiembre.

Auditoría interna integrada a empresas contratistas

En los meses de enero, mayo y noviembre se realizaron las auditorías internas integradas a empresas contratistas de acuerdo con las normas ISO 14001 y OHSAS 18001 con el objetivo de determinar el cumplimiento de los requisitos legales aplicables a sus actividades.

Recursos Humanos

Personal

El Cuadro N°1 muestra la variación en el número de colaboradores durante las gestiones 2011 y 2012 (al 31 de diciembre de cada año). Cabe mencionar que los datos mostrados en el año 2012 consideran el número total de colaboradores a partir del 1° de octubre, fecha en que entró en vigencia la fusión de Cementos Lima S.A.A. y Cemento Andino S.A., bajo la nueva razón social de UNACEM S.A.A., que incluye al personal que labora en las plantas Atocongo y Condorcocha, el muelle Conchán y las oficinas de Villarán. Para que las cifras sean comparables, se ha sumado el personal de ambas empresas a diciembre del año 2011. La Empresa considera que el fruto de la unión del capital humano de ambas culturas será positivo y generará la más grande empresa cementera del país.

Cuadro N°1
VARIACIÓN DEL PERSONAL EN PLANILLA

CLASIFICACIÓN	2011	2012
Administrativos	207	207
Empleados	176	152
Obreros	260	261
TOTAL	643	620

En 2011 se considera la suma de personal que laboró en Cemento Andino S.A. y Cementos Lima S.A.A.



Organizaciones sindicales

La armonía en las relaciones con nuestros colaboradores hizo posible alcanzar altos grados de rendimiento y productividad en las plantas durante el año 2012.

Antes de la fusión, en marzo de 2012 se suscribió un Convenio Colectivo con el Sindicato Único de Trabajadores de la Cía. Cemento Andino S.A. por un periodo de un año, que finalizó el 31 de diciembre de 2012. En julio de 2012 se suscribió el Convenio Colectivo con el Sindicato de Trabajadores de Cementos Lima S.A.A. – Canteras Atocongo, que tiene una vigencia de tres años. Los convenios firmados muestran la confianza y el compromiso que tienen los colaboradores con las metas de la Empresa, para generar entre las partes mayor sinergia, comunicación y colaboración en la solución de los problemas, y mantener un excelente clima laboral.

Capacitación y desarrollo del personal

Cumpliendo con el compromiso de mejora continua, la Empresa se orienta a potenciar las competencias de sus colaboradores, mediante la implementación regular de programas de capacitación.

Actualmente, cuenta con un modelo de gestión por competencias, que contempla los procesos de análisis de perfiles de puestos, reclutamiento y selección, evaluación de desempeño, desarrollo de personal y capacitación.

Con el fin de garantizar la competencia del personal, la política de capital humano de la Empresa alienta, promueve y facilita el desarrollo profesional y técnico de sus colaboradores, a través de capacitación constante en el país y en el extranjero.

En este marco, durante el año 2012 se impartieron cursos por un total de 20,730 horas-hombre, que equivalen en promedio a 33.43 horas por trabajador. En el siguiente cuadro se muestra el detalle:

Cuadro N°2
CLASIFICACIÓN DE LAS HORAS-HOMBRE DE CAPACITACIÓN

DENTRO DE LA EMPRESA	FUERA DE LA EMPRESA		TOTAL
	PERÚ	EXTRANJERO	
8,296 horas	12,282 horas	152 horas	20,730 horas

En el mes de setiembre concluyó el XX Programa de Entrenamiento para Profesionales, que convocó a 33 profesionales jóvenes de diversas especialidades. Simultáneamente, iniciamos el XXI programa, con la participación de 24 profesionales recientemente egresados.

Por otro lado, y dentro del compromiso de apoyar a la formación de la juventud en nuestro país, recibimos la visita técnica de más de 1,038 estudiantes de diversas universidades.

3. PROYECTOS

**Porque son las metas las que nos impulsan
a ser cada día más grandes.**

“Nuestro principal compromiso es atender plenamente la creciente demanda del mercado peruano. Por ello, la ampliación de la capacidad instalada de nuestras plantas Atocongo y Condorcocha, nos permitirá producir 7.6 millones de toneladas de cemento anualmente”.



 **UNACEM**

PROYECTO DE AMPLIACIÓN
HORNO 1 - LAYOUT
UNACEM
M1-001

OBRA ATOCONGO

-  PRE ENSAMBLE EN PRO
-  PRE ENSAMBLE TERMIN
-  TRASLADO - IZAJE
-  MONTAJE EN PROCES
-  MONTAJE TERMINAD
-  INST. AISLAMIENTO
-  INST. AISL AM

 **UNACEM**
CONSTRUYENDO OPORTUNIDADES

PROYECTOS

Ampliación de la capacidad de producción de la planta Atocongo

A continuación, se describe la información más relevante de los proyectos desarrollados en el año 2012, tanto en la planta Atocongo como en la de Condorcocha.

Durante el año 2012 continuaron los trabajos relacionados con el proyecto de ampliación de la capacidad de producción de la planta en Atocongo, que permitirá incrementar su capacidad de producción de clínker, aproximadamente a 4.8 millones de toneladas anuales y la capacidad de molienda de cemento a 5.5 millones de toneladas anuales.

Para la ejecución de este proyecto ha sido necesario detener la operación del Horno I desde el 01 de julio de 2012, a fin de realizar una serie de modificaciones que incluyen fabricaciones metalmecánicas, nuevos equipos mecánicos y eléctricos, así como nuevas obras civiles; se proyecta volver a arrancar dicho horno en abril de 2013, con su nueva capacidad de producción de 7,500 toneladas de clínker al día.

Asimismo, al cierre de 2012, las fabricaciones metalmecánicas alcanzaron un avance de 99.0% y el montaje, un avance de 82.0%. Durante el año se concluyeron también las obras civiles de los nuevos silos de clínker N°13 y N°14, el nuevo edificio de ventiladores de proceso y el nuevo edificio del enfriador de clínker.

El nuevo electrofiltro del enfriador del Horno I se encuentra culminado y listo para conectarse al nuevo enfriador de esta línea de producción.

En diciembre de 2012 se terminó el montaje electromecánico de la prensa de clínker y se iniciaron las pruebas en vacío y puesta en marcha de dicha unidad. Asimismo, las pruebas y puesta en marcha de la prensa de crudo se están ejecutando durante el mes de febrero de 2013.

Ampliación de la capacidad de producción de la planta Condorcocha

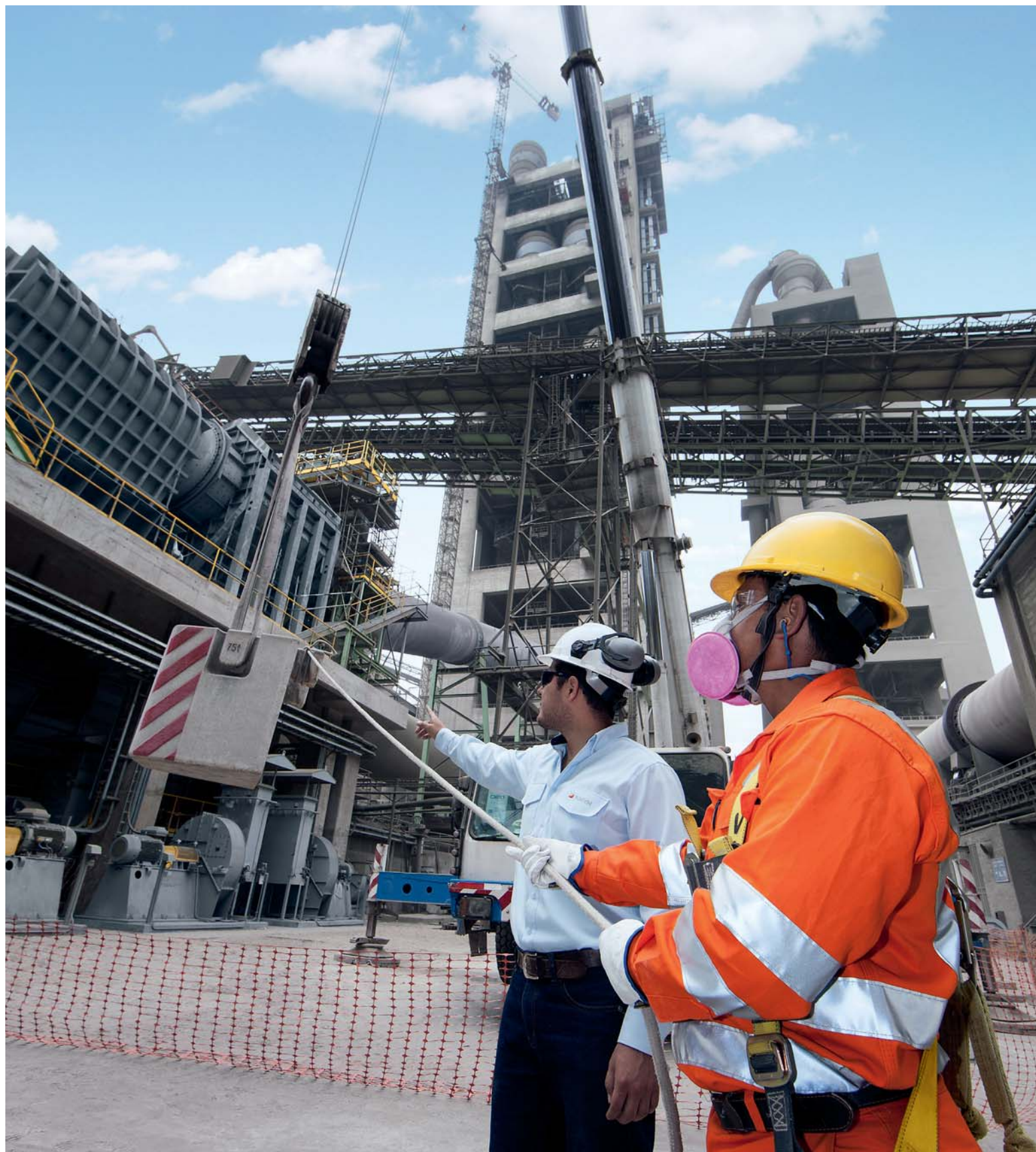
El nuevo intercambiador de calor y el calcinador se encuentran en proceso de instalación del material refractario, con un avance de aproximadamente 70.0% al cierre del año 2012.

El proceso de alineamiento y soldadura de los nuevos sectores del Horno I está muy avanzado y los nuevos accionamientos, llanta y catalina ya se encuentran instalados y estarán siendo alineados durante el mes de febrero de 2013.

El montaje del enfriador de clínker, sistema *cross-bar*, ya se encuentra concluido y el proceso de instalación del material refractario alcanzó un avance de 75.0% al cierre del año. En diciembre de 2012 se inició la instalación de los equipos del sistema hidráulico, proceso que concluirá a fines de febrero de 2013.

Durante el año 2012 se concluyó satisfactoriamente el proyecto de ampliación de la planta Condorcocha, proyecto que involucró la ampliación de la capacidad de la planta en 700,000 tm, mediante la incorporación de una nueva línea completa de producción, denominada Horno 4. Este horno tiene una capacidad de producción de 2,100 toneladas de clínker al día, lo que permite incrementar la capacidad de producción diaria, junto a los tres hornos existentes, hasta un total de 5,900 toneladas. Este proyecto fue concebido como parte del compromiso de UNACEM S.A.A. de atender la creciente demanda del mercado y aumentar la capacidad de producción en Condorcocha en términos anuales de 1'260,000 toneladas a 1'960,000 toneladas, lo que representa un incremento aproximado de 55.0%.

El proyecto fue ejecutado en tres etapas simultáneas. Para inicios del año 2012 ya se tenía operando la Etapa 1, consistente básicamente en chancado secundario y transporte de materia prima. Se continuó ejecutando las obras correspondientes a la Etapa 2, la molienda de crudo y el proceso de



clinkerización, para luego finalizar la Etapa 3, que correspondía a la ejecución de la molienda de cemento y el sistema de despacho.

A inicios de 2012 se iniciaron las pruebas en vacío y con carga del sistema de molienda de crudo y homogenización, para luego terminar la colocación del material refractario, tanto en el pre-calentador como en el horno y el enfriador, y culminar el trabajo con el secado del material refractario en el mes de marzo.

Como parte final del proyecto, simultáneamente a las pruebas en vacío se terminaron de montar los sistemas integrales de aire, agua de enfriamiento industrial, alimentación de petróleo y el sistema de CO₂ en el almacenaje de carbón.

En el mes de abril se inició el proceso de calentamiento del horno. Simultáneamente, se culminaron las obras de montaje en la Etapa 3 y se preparó el inicio de las pruebas de señales en esta etapa.

Finalmente, se realizaron las pruebas de carga de los equipos, en las que se logró superar en molienda de crudo la capacidad de producción garantizada por el proveedor de la prensa. Se ejecutaron también las pruebas de capacidad del horno y enfriador y, durante el tercer trimestre, se culminaron las obras de construcción y el consiguiente arranque de la molienda de cemento y despacho.

4. SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS

**Quienes siguen nuestra visión y valores
para construir desarrollo.**

“Casi 100 años de experiencia han permitido desarrollar empresas subsidiarias que contribuyan al crecimiento de los sectores construcción y energía, creando valor económico y responsable, que promueve el desarrollo del país”.



SUBSIDIARIAS Y AFILIADAS

INVECO S.A. / UNICON S.A.

**Propiedad: 93.4%
de INVECO /
100.0% de UNICON**

En el año 2012 se incrementó el despacho de concreto premezclado, con un registro de 2'043,476 m³ a nivel nacional, cifra mayor en 16.0% al volumen despachado en el año 2011. Esto se debió principalmente al crecimiento de la demanda de obras de vivienda, centros comerciales e infraestructura.

En el mercado de Lima se despachó 1'568,635 m³ de concreto (incremento de 15.7% respecto a 2011), mientras que en provincias se despachó 474,841 m³ (incremento de 17.0% respecto a 2011).

Los acuerdos comerciales de 2012 sumaron 2'225,388 m³ de concreto. En diciembre de este año, la empresa contaba con acuerdos para atención futura por 1'246,638 m³ de concreto.

Durante el año se instalaron nuevas plantas y se incrementó la flota, lo cual permitió que, al cierre de 2012, UNICON contara con una capacidad de producción en Lima de 1,160 m³/h en 7 plantas fijas, 359 camiones mezcladores y 95 bombas de concreto.

Los estados financieros de UNICON al 31 de diciembre de 2012 fueron auditados por Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados, firma miembro de *Ernst & Young*, y aprobados en sesión de directorio del 30 de enero de 2013, con los siguientes resultados:

- Ventas netas por S/. 637.6 millones (S/. 505.9 millones en 2011).
- Resultados netos por S/. 48.1 millones (S/. 36.2 millones en 2011).
- Patrimonio neto de S/. 219.0 millones (S/. 172.9 millones en 2011).

BASF Construction Chemicals Perú S.A.

UNICON participa con el 30.0% del capital de BASF Construction Chemicals Perú S.A., proveedora de aditivos para el concreto, pegamentos y fraguas para albañilería, *grouts* para el montaje de equipos industriales, y productos para reparación de estructuras de concreto, entre otros.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, auditados por Dongo-Soria, Gaveglia y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de *Pricewaterhouse Coopers International Limited* (PwC), fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual que se realizó el 28 de febrero de 2013 con los siguientes resultados:

- Ventas netas por S/. 53.9 millones (S/. 40.8 millones en 2011).
- Resultados netos por S/. 9.6 millones (S/. 4.8 millones en 2011).
- Patrimonio neto de S/. 22.0 millones (S/. 17.2 millones en 2011).

Entrepisos Lima S.A.C.

UNICON participa con el 50.0% de las acciones de la empresa Entrepisos Lima S.A.C., dedicada a inversiones en actividades de construcción, prefabricación de concreto, así como al alquiler de equipos y máquinas para la construcción y actividades conexas.

Al cierre del ejercicio 2012, la empresa tuvo los siguientes resultados:

- Ventas netas por S/. 11.6 millones (S/. 7.0 millones en 2011).
- Resultados netos por S/. 1.6 millones (S/. 0.9 millones en 2011).
- Patrimonio neto de S/. 3.4 millones (S/. 2.3 millones en 2011).



Firth Industries Perú S.A.

El 25 de julio de 2011, se firmó el contrato de compra-venta del 100% de las acciones representativas de Firth, operación que se concretó en forma definitiva el 10 de octubre de 2011.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, debidamente auditados por Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados firma miembro de *Ernst & Young*, registran los siguientes resultados:

- Ventas netas por S/. 233.8 millones (S/. 184.4 millones en 2011).
- Resultados netos por S/. 11.5 millones (S/. 7.1 millones en 2011).
- Patrimonio neto de S/. 92.6 millones (S/. 85.6 millones en 2011).

Compañía Eléctrica El Platanal S.A. (CELEPSA)

(90.0% de propiedad)

Como consecuencia de la fusión reseñada anteriormente, UNACEM S.A.A. acumuló la propiedad del 90.0% del capital social de CELEPSA.

A continuación, un resumen de las principales actividades de CELEPSA durante el año 2012.

Aspectos Operacionales

Durante el año 2012, la producción total de energía de la Central fue de 1'122,768.5 MW-H (1,223 GWh), casi idéntica a la producción de 1'224,114 MW-H (1,224 GWh) del año 2011.

Aspectos Comerciales

La energía vendida por CELEPSA durante el año 2012 como resultado de los compromisos contractuales fue de 1,157 GWh, que significa un aumento de 4.8% respecto del año anterior. Del total de volumen de energía vendido, 517 GWh corresponden al mercado regulado y 640 GWh corresponden al mercado libre.

Durante 2012, la facturación de potencia mensual a los clientes libres y regulados de la compañía fluctuó entre un máximo de 217 MW y un mínimo de 47 MW.

Los ingresos netos de CELEPSA por potencia y energía para el ejercicio 2012 fueron de US\$ 63.2 millones, lo que superó en 13.2% los ingresos del año anterior.

CELEPSA se ubica en el octavo lugar en el ranking de producción a nivel del Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN), con una participación del 3.3% de la producción nacional del año 2012. CELEPSA ha generado durante dicho año 1,223 GWh del total de 37,314 GWh del SEIN.

Bonos de Carbono

Durante 2012 se lograron dos emisiones de CER en el marco del Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL) de las Naciones Unidas: la primera se dio en enero por 349,196 CER y la segunda en octubre, por 384,026 CER. Durante el año se emitieron un total de 733,222 CER.

Asimismo, en el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2012, la compañía ha inyectado al sistema 1,181 GWh, lo que equivale a 721,200 toneladas de CO₂ reducidas (de las cuales 333,687 CER ya han sido emitidos, el saldo está en proceso de emisión).



Los CER emitidos por la generación de la Central desde el inicio de operaciones a la fecha alcanzan un total de 1'522,605, representando un promedio anual de 630,000 CER. Ello significa que, a la fecha, la Central es el principal proyecto de reducción de emisiones MDL del Perú y uno de los más importantes del mundo.

Aspectos Financieros

Financiamiento

En el año 2012, la compañía efectuó amortizaciones de la deuda bancaria contraída para la construcción de la Central por US\$ 22.9 millones, con lo cual dicha deuda, cuyo monto inicial fue de US\$ 228.8 millones, se ha reducido al cierre de 2012 a US\$ 134.8 millones.

Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, debidamente auditados por Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados firma miembro de *Ernst & Young*, registran los siguientes resultados:

- Ventas netas por S/. 182.6 millones (S/. 161.3 millones en 2011). Estos montos solo incluyen los ingresos por potencia y energía; no incluyen los ingresos por recaudación de cargos regulados.
- Resultados netos por S/. 36.0 millones (S/. 45.6 millones en 2011).
- Patrimonio neto de S/. 643.2 millones (S/. 599.4 millones en 2011).

**Skanon Investments, Inc.
/ Drake Cement, LLC**

**(Propiedad: 84.6%
de Skanon Investments /
93.6% de Drake Cement)**

La Empresa ha efectuado aportes al capital de Skanon Investments por US\$ 294 millones, con lo cual es propietaria directa del 84.6% de las acciones de esta subsidiaria. Adicionalmente, sus empresas vinculadas tienen el 13.3% de las referidas acciones. Skanon Investments, a su vez, aumentó su participación al 93.6% de Drake Cement, a raíz de que su socio



principal, Yavapai Investment Company, decidiera no aportar más capital durante 2012.

Durante 2012, después de haber superado satisfactoriamente las pruebas de emisiones y calidad de aire en 2011, las ventas totalizaron 272,000 toneladas cortas de cemento, que representan un crecimiento de 59.0% respecto a las ventas de 2011. Los ingresos netos por ventas alcanzaron US\$ 20.8 millones y se registró una pérdida operativa, excluyendo depreciación, de US\$ 3.6 millones.

El mercado de cemento en Arizona tuvo un crecimiento de 13.5% durante el 2012, con lo que se superó las proyecciones de *Portland Cement Association (PCA)*. Las últimas proyecciones del PCA para el mercado de cemento en Arizona muestran un crecimiento anual promedio de 13.0% para los próximos 5 años.

Drake Materials

Durante 2012, Drake Materials concentró sus operaciones en el mercado de Arizona. En noviembre, la empresa suscribió un contrato de suministro de agregados como parte de la estrategia de integración vertical. Con la firma de este contrato, asegura en el largo plazo importantes reservas de agregados en el área metropolitana de Phoenix.

Durante 2012, Drake Materials registró ventas de concreto por 433,000 m³ y 34,578 toneladas cortas de agregados, que representan un crecimiento de 27.0%. Los ingresos netos por ventas alcanzaron US\$ 41.4 millones, y se registró una pérdida operativa, excluyendo depreciación, de US\$ 879 mil. Si bien el volumen de ventas respecto a 2011 aumentó, los márgenes siguen siendo bajos, debido al alza de las principales materias primas e insumos. La empresa continuó ejecutando el plan de austeridad y reducción de costos operativos, cuyos frutos se espera que le permitan posicionarse en un lugar expectante para revertir las pérdidas y generar utilidades aprovechando la reactivación estimada para 2013 y los años siguientes.

Prefabricados Andinos Perú S.A.C. (PREANSA)

(Propiedad: 50.0%)

Durante 2012 los niveles de contratación de PREANSA alcanzaron los S/. 23.8 millones, cifra 41.0% mayor a la registrada en 2011.

Como consecuencia de lo anterior, la producción superó la barrera de los 7,000 m³ de estructuras por año, totalizando 7,410 m³/año, lo que generó que la facturación supere los S/. 22.0 millones.

Durante 2012, PREANSA inició la ejecución de obras fuera de Lima, en mercados de Arequipa, Cañete y Chiclayo; dichos contratos ascienden a S/. 5.0 millones.

Por otro lado, el servicio de alquiler de grúas que brinda la empresa superó en casi 95.0% el monto facturado en 2011.

Los estados financieros de PREANSA, al 31 de diciembre de 2012, fueron auditados por Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados (firma miembro de *Ernst & Young*), quienes emitieron su dictamen sin observaciones, y registraron lo siguiente:

- Ventas netas por S/. 22.1 millones (S/. 15.9 millones en 2011).
- Utilidad neta por S/. 3.8 millones (S/. 1.1 millones en 2011).
- Patrimonio neto de S/. 31.0 millones (S/. 30.0 millones en 2011).

5. ASPECTOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS

Buscamos un equilibrio entre el valor económico, social y ambiental.

“Esta nueva etapa, en la que unimos nuestras máximas eficiencias en operación y administración, generará sinergias que harán posible continuar con nuestros planes de inversión e impulsar nuestro crecimiento bajo una perspectiva sostenible”.



ASPECTOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS

Los Estados Financieros Individuales al 31 de diciembre de 2012, con el dictamen sin observaciones de los auditores externos, muestran:

- Ventas netas por S/. 1,725.9 millones (S/. 1,513.5 millones en 2011).
- Utilidad neta por S/. 359.8 millones (S/. 308.3 millones en 2011).
- Patrimonio neto de S/. 3,302.6 millones (S/. 3,023.5 millones en 2011).

Los despachos de cemento aumentaron en 12.9%, producto del incremento en la actividad constructora, a su vez impulsada por una mayor inversión privada y pública en comparación con el año anterior.

Por otro lado, el costo de las ventas locales aumentó en 16.0%, debido al mayor volumen de cemento despachado y al mayor costo del clinker importado utilizado. Sin embargo, como consecuencia del mayor ingreso y control de costos y gastos, la utilidad de operación totalizó S/. 495.4 millones, 8.5% mayor que en 2011.

Los gastos financieros fueron compensados por la diferencia en el cambio y, sumados al margen operativo, la utilidad neta alcanzó S/. 359.8 millones, mayor en 16.7% a la registrada en 2011.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 muestran:

- Ventas netas por S/. 2,674.7 millones (S/. 2,082.7 millones en 2011).
- Utilidad neta por S/. 401.2 millones (S/. 347.0 millones en 2011).
- Patrimonio neto de S/. 3,456.8 millones (S/. 3,184.1 millones en 2011).

Los estados financieros individuales y consolidados correspondientes al ejercicio 2011 fueron los primeros que la Empresa preparó, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta entonces se elaboraban de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú (PCGA del Perú).

La Junta General de Accionistas y el Directorio, por delegación de la misma, adoptaron a lo largo del ejercicio 2012 las decisiones que reseñamos a continuación, con su respectivo efecto en el patrimonio de la sociedad:

- 20 de enero: pago a los accionistas de Cementos Lima S.A.A. de dividendos de S/. 0.012 por acción común, con cargo a las utilidades retenidas correspondientes al ejercicio 2011.
- 20 de abril: pago a los accionistas de Cementos Lima S.A.A. de dividendos de S/. 0.013 por acción común, con cargo a las utilidades parciales correspondientes al ejercicio 2012.
- 27 de junio: pago a los accionistas de Cemento Andino S.A. de dividendos de S/. 20.0 por acción común, con cargo a las utilidades parciales de “Ex-Cemento Andino S.A.” correspondientes al ejercicio 2012.
- 20 de julio: pago a los accionistas de Cementos Lima S.A.A. de dividendos de S/. 0.013 por acción común, con cargo a las utilidades parciales correspondientes al ejercicio 2012.
- 07 de setiembre: pago a los accionistas de UNACEM S.A.A. a esa fecha (previa a la entrada en vigencia de la fusión), de dividendos de S/. 0.013 por acción común, con cargo a las utilidades parciales correspondientes al ejercicio 2012.

El capital social, íntegramente suscrito y pagado antes de la fusión, era de S/. 1,185'703,408.0 (un mil ciento ochenta y cinco millones setecientos tres mil cuatrocientos ocho y 00/100 nuevos soles), representados en 1,185'703,408 (un mil ciento ochenta y cinco millones setecientos tres mil cuatrocientos ocho) acciones comunes de un valor nominal de S/. 1.0 cada una.

Como consecuencia de la fusión por absorción entre UNACEM S.A.A. y Cemento Andino S.A., el capital de UNACEM S.A.A. aumentó en la suma de S/. 460'800,000.0. Es decir, de S/. 1,185'703,408.0 ascendió a S/. 1,646'503,408.0 mediante la emisión de 460'800,000 nuevas acciones comunes del mismo valor nominal que las existentes (S/. 1.0 cada una), las

cuales se distribuyeron entre quienes eran titulares de las acciones de Cemento Andino S.A. a la fecha de corte, aplicando la relación de canje, determinada en trescientas ochenta y cuatro (384) nuevas acciones de UNACEM S.A.A. de un valor nominal de S/. 1.0 cada una por cada acción emitida por Cemento Andino S.A. de un valor nominal de S/. 261.1 cada una. Para efectos contables, del aumento de capital de S/. 460'800,000.0, la cantidad de S/. 313'320,000.0 se originó en la cuenta Capital Social de Cemento Andino S.A. y S/. 147'480,000.0 provinieron de resultados acumulados. Las nuevas acciones se emitieron el 30 de noviembre de 2012, una vez que la fusión se inscribió en la Partida Registral de UNACEM S.A.A.

Con lo antes expuesto y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cifras en nuevos soles al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente, son las siguientes:

CUENTA PATRIMONIAL	AL 31/12/11	AL 31/12/12
Capital	1,499,023,408	1,646,503,408
Reserva Legal	213,749,086	249,728,493
Resultados no realizados	-6,529,416	-5,010,952
Resultados acumulados	1,317,306,007	1,411,342,089
Total patrimonio	3,023,549,085	3,302,563,038

Actualmente están pendientes diversos procesos tributarios, legales y laborales relacionados con las operaciones de la Empresa. En opinión de la Gerencia y de los asesores legales, su resultado final no representará gastos significativos para la Empresa, por lo que al 31 de diciembre de 2012 no hemos registrado provisión alguna con relación a ellos.

Las funciones de auditoría externa durante el ejercicio 2012 estuvieron a cargo de Medina, Zaldívar, Paredes & Asociados (firma miembro de *Ernst & Young*).

El dictamen sobre el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo individuales al 31 de diciembre de 2012, que forman parte de esta Memoria, ha sido emitido sin observaciones.

ADMINISTRACIÓN, DIRECCIÓN Y ASISTENCIA TÉCNICA

Conforme a lo establecido en la escritura de constitución social de la Empresa, del 28 de diciembre de 1967, y de acuerdo al mandato de la Junta General de Accionistas, del 28 de diciembre de 1981, la Gerencia General de Unión Andina de Cementos S.A.A. continuó a cargo del Sindicato de Inversiones y Administración S.A., mediante contrato renovado el 12 de abril de 2012.

El servicio de asesoría administrativa y financiera permaneció bajo la gestión de Inversiones Andino S.A., de acuerdo con el contrato renovado automáticamente en enero de 2012 y vigente a la fecha.

El servicio de asesoría técnica permaneció bajo la gestión de ARPL Tecnología Industrial S.A., de acuerdo con el contrato renovado durante el 2012 y vigente hasta el 31 de diciembre de 2013.

El Directorio reconoce el importante aporte de estas compañías a lo largo del 2012.

AGRADECIMIENTO

El Directorio expresa su agradecimiento a cada uno de los trabajadores y colaboradores, cuyo esfuerzo y compromiso permiten que la Empresa alcance los objetivos trazados y consolide su posición líder en el mercado.

El Directorio

Lima, 25 de febrero de 2013



Ing. Ricardo Rizo Patrón de la Piedra
Presidente del Directorio



Ing. Carlos Ugás Delgado
Director Gerente General



6. ESTADOS FINANCIEROS

**Con el compromiso que
nos caracteriza.**

“Estados financieros separados al 31 de diciembre
de 2012 y de 2011 junto con el dictamen de
los auditores independientes”.



ESTADOS FINANCIEROS

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de Unión Andina de Cementos S.A.A. (antes Cementos Lima S.A.A.)

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Unión Andina de Cementos S.A.A. (antes Cementos Lima S.A.A., una compañía peruana), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, y un 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 los estados financieros separados de acuerdo con las 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. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Dichas 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.

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. (antes Cementos Lima S.A.A.) al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 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. (antes Cementos Lima 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. (antes Cementos Lima S.A.A.) y Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los que en nuestro dictamen de fecha 28 de enero de 2013, emitimos una opinión sin salvedades.

Lima, Perú

28 de enero de 2013

Refrendado por:

Unión Andina, Zaldívar, Paredes & Asociados

Marco Antonio Zaldívar
C.P.C.C. Matrícula No. 12477

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

ACTIVO

		2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
	Activo corriente		
(Nota 7)	Efectivo y equivalentes de efectivo	74,189	63,473
	Inversiones financieras	33	170
(Nota 8)	Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	160,012	141,606
(Nota 9)	Inventarios	419,775	353,114
(Nota 3.2 (l), 21 (b))	Costo diferido de preparación de canteras (desbroce)	27,892	23,775
	Impuestos y gastos pagados por anticipado	<u>9,277</u>	<u>11,803</u>
		<u>691,178</u>	<u>593,941</u>
	Activo no corriente		
(Nota 8)	Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	7,474	11,700
(Nota 10)	Inversiones en subsidiarias y otras	1,558,675	1,503,326
(Nota 11)	Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	3,605,739	3,346,367
(Nota 12)	Intangibles, neto	76,992	72,909
(Nota 3.2 (l), 21 (b))	Costo diferido de preparación de canteras (desbroce)	<u>122,567</u>	<u>104,476</u>
		<u>5,371,447</u>	<u>5,038,778</u>
	Total activo	<u>6,062,625</u>	<u>5,632,719</u>

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

		2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
	Pasivo corriente		
(Nota 13)	Sobregiros y préstamos bancarios	532,476	396,016
(Nota 14)	Cuentas por pagar comerciales y diversas	234,606	211,230
(Nota 15)	Obligaciones financieras	341,009	141,054
(Nota 16)	Ingresos diferidos	7,262	72,173
	Impuesto a la renta por pagar	-	14,499
(Nota 17)	Provisiones	25,604	37,321
		<u>1,140,957</u>	<u>872,293</u>
	Pasivo no corriente		
(Nota 14)	Cuentas por pagar comerciales y diversas	12,755	-
(Nota 15)	Obligaciones financieras	1,069,495	1,228,313
(Nota 31)	Instrumentos financieros derivados	7,159	9,328
(Nota 18)	Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	518,634	488,646
(Nota 17)	Provisiones	11,062	10,590
		<u>1,619,105</u>	<u>1,736,877</u>
	Total pasivo	<u>2,760,062</u>	<u>2,609,170</u>
(Nota 19)	Patrimonio neto		
	Capital social	1,646,503	1,499,023
	Reserva legal	249,728	213,749
	Pérdida neta no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	(5,011)	(6,529)
	Resultados acumulados	1,411,343	1,317,306
	Total patrimonio neto	<u>3,302,563</u>	<u>3,023,549</u>
	Total pasivo y patrimonio neto	<u>6,062,625</u>	<u>5,632,719</u>

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011

		2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
(Nota 20)	Ventas netas	1,725,896	1,513,521
(Nota 21)	Costo de ventas	<u>(988,604)</u>	<u>(851,849)</u>
	Utilidad bruta	<u>737,292</u>	<u>661,672</u>
	Ingresos (gastos) operativos		
(Nota 22)	Gastos de administración	(171,125)	(160,334)
(Nota 23)	Gastos de ventas	(82,517)	(79,950)
(Nota 25)	Otros ingresos operacionales, neto	<u>6,630</u>	<u>35,355</u>
	Total gastos operativos, neto	<u>(247,012)</u>	<u>(204,929)</u>
	Utilidad operativa	<u>490,280</u>	<u>456,743</u>
	Otros ingresos (gastos)		
(Nota 26)	Ingresos financieros	16,956	10,212
(Nota 27)	Costos financieros	(67,125)	(64,838)
	Diferencia en cambio, neta	<u>75,973</u>	<u>34,770</u>
	Total otros ingresos (gastos), neto	<u>25,804</u>	<u>(19,856)</u>
	Utilidad antes del impuesto a la renta	516,084	436,887
(Nota 18(b))	Impuesto a la renta	<u>(156,290)</u>	<u>(128,506)</u>
	Utilidad neta del año	<u>359,794</u>	<u>308,381</u>
(Nota 29)	Utilidad neta por acción básica y diluida (expresada en miles de nuevos soles)	<u>0.219</u>	<u>0.187</u>

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Utilidad neta	<u>359,794</u>	<u>308,381</u>
Otros resultados integrales		
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura	2,169	(992)
Impuesto a la renta relacionado	<u>(651)</u>	<u>298</u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto a la renta	<u>1,518</u>	<u>(694)</u>
Total resultados integrales, neto del impuesto a la renta	<u>361,312</u>	<u>307,687</u>

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011

	Capital social S/.(000)	Acciones de inversión S/.(000)	
Saldos al 1 de enero de 2011	1,070,316	97,787	
Utilidad neta del año	-	-	
Otros resultados integrales del año	-	-	
Total resultados integrales del año	-	-	
Capitalización de utilidades, nota 19(a)	293,075	-	
Canje de acciones de inversión, nota 19(a)	135,632	(97,773)	
Compra de acciones en tesorería	-	(14)	
Transferencia a reserva legal, nota 19(b)	-	-	
Distribución de dividendos, nota 19(d)	-	-	
Otros	-	-	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1,499,023	-	
Utilidad neta del año	-	-	
Otros resultados integrales del año	-	-	
Total resultados integrales del año	-	-	
Capitalización de utilidades, nota 19(a)	147,480	-	
Transferencia a reserva legal, nota 19(b)	-	-	
Distribución de dividendos, nota 19(d)	-	-	
Otros	-	-	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>1,646,503</u>	<u>-</u>	

	Reserva legal S/.(000)	Resultados no realizados S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
	192,350	(5,835)	1,442,522	2,797,140
	-	-	308,381	308,381
	-	(694)	-	(694)
	-	(694)	308,381	307,687
	-	-	(293,075)	-
	-	-	(37,859)	-
	-	-	-	(14)
	21,349	-	(21,349)	-
	-	-	(82,348)	(82,348)
	50	-	1,034	1,084
	213,749	(6,529)	1,317,306	3,023,549
	-	-	359,794	359,794
	-	1,518	-	1,518
	-	1,518	359,794	361,312
	-	-	(147,480)	-
	35,979	-	(35,979)	-
	-	-	(84,472)	(84,472)
	-	-	2,174	2,174
	249,728	(5,011)	1,411,343	3,302,563

Estado de flujo efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes	2,031,861	1,820,184
Otros cobros	18,551	51,056
Pago a proveedores	(1,396,475)	(1,018,297)
Pago a trabajadores	(159,032)	(145,544)
Pago de tributos	(153,950)	(149,624)
Pago de intereses	(66,479)	(73,810)
Otros pagos	<u>(53,304)</u>	<u>(34,462)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>221,172</u>	<u>449,503</u>
Actividades de inversión		
Venta de inmueble, maquinaria y equipo	6,091	2,159
Ingresos por dividendos	1,371	6,989
Adiciones de obras en curso	(240,344)	(236,450)
Compra de inversiones financieras	(48,944)	(79,188)
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(32,199)	(19,872)
Compras de activos intangibles	(17,320)	(11,456)
Otros pagos	<u>(24,270)</u>	<u>(79,018)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(355,615)</u>	<u>(416,836)</u>

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos bancarios	416,329	168,430
Obtención de obligaciones financieras	145,514	51,373
Pago de sobregiros y préstamos bancarios	(255,189)	(341,016)
Pago de obligaciones financieras	(147,980)	(61,423)
Pago de dividendos	(85,772)	(82,348)
Otros pagos	<u>(3,716)</u>	<u>(7,851)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>69,186</u>	<u>(272,835)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo en el año	(65,257)	(240,168)
Diferencia en cambio, neta	75,973	34,770
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>63,473</u>	<u>268,871</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>74,189</u>	<u>63,473</u>
Principales operaciones que no generaron flujo de efectivo -		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo bajo arrendamiento financiero	104,620	175,189
Capitalización de resultados acumulados	147,480	293,075
Intereses capitalizados	38,752	29,479
Provisión por desvalorización de inversiones	917	4,452

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

Unión Andina de Cementos S.A.A. (antes Cementos Lima S.A.A. y 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 43.4 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 clínker. Para ello, la Compañía cuenta con dos plantas ubicadas en los departamentos de Lima y Junín, cuya capacidad de producción anual es de 4.78 millones de toneladas de clínker y 6 millones de toneladas de cemento.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2011 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2012. Los estados financieros separados del ejercicio 2012 fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 18 de enero de 2013 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. Fusión por absorción de Cemento Andino S.A.

El 24 de julio de 2012, la Junta General de Accionistas aprobó la fusión por absorción de la Compañía con Cemento Andino S.A. (una entidad bajo control común). La empresa absorbida transfirió el íntegro de su patrimonio y se extinguió sin disolverse ni liquidarse. La fecha efectiva de la fusión fue el 1 de octubre de 2012. La fusión aprobada fue realizada entre empresas bajo control común y no ha significado un cambio efectivo en el control de las subsidiarias dentro del Grupo. El tratamiento contable de esta fusión se explica en nota 3.2 (a) Combinaciones de negocios entre entidades bajo control común.

La actividad principal de Cemento Andino S.A. era la producción y comercialización de todo tipo de cemento, concentrando sus operaciones de comercialización principalmente en la costa, sierra y selva central. Para ello, Cemento Andino S.A. contaba con una planta ubicada en el departamento de Junín, cuya capacidad de producción anual es de 1.18 millones de toneladas de clínker y 1.5 millones de toneladas de cemento.

A continuación, se presentan los activos y pasivos al 30 de setiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, así como los ingresos y gastos de la empresa absorbida por los periodos de nueve meses y doce meses terminados en esas fechas, respectivamente:

	Al 30 de setiembre de 2012 S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2011 S/.(000)
Estado de situación financiera - Activo		
Activo corriente	264,270	197,342
Activo no corriente	<u>1,721,391</u>	<u>1,615,567</u>
	<u>1,985,661</u>	<u>1,812,909</u>
Pasivo		
Pasivo corriente	199,850	153,820
Pasivo no corriente	<u>672,978</u>	<u>600,290</u>
	<u>872,828</u>	<u>754,110</u>
Patrimonio neto	<u>1,112,833</u>	<u>1,058,799</u>
Estado de resultados -		
Ventas netas	364,140	445,039
Utilidad bruta	126,624	147,080
Gastos operativos	(26,330)	(17,520)
Utilidad de operación	100,294	129,560
Utilidad neta	78,035	87,116

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

3. Resumen de políticas contables significativas

3.1 Bases de preparación -

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2012, 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 se presentan en nuevos soles y todos los importes se han redondeado a miles (S/. 000) según el valor más próximo, excepto cuando se indique lo contrario.

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) Combinaciones de negocios entre entidades bajo control común -

Fusión

Las NIIF no establecen un tratamiento contable específico para la fusión legal de una compañía matriz con una empresa de control común, razón por la que la Compañía, en base a lo permitido por la NIC 8 y el Marco Conceptual, ha adoptado la siguiente política contable.

Una fusión legal donde la compañía absorbe a una compañía de control común es en sustancia un intercambio de acciones a los activos y pasivos de dicha entidad.

En consecuencia, los activos y pasivos a incorporarse son reconocidos a los valores en libros que se mantienen en los estados financieros de la absorbida a la fecha de la fusión legal. Estos valores en libros incluyen cualquier crédito mercantil, activo intangible y/o neto de la correspondiente amortización, depreciación o pérdidas por deterioro que fueran aplicables. Los costos de esta operación son reconocidos en los resultados del ejercicio.

En los estados financieros adjuntos y para propósitos comparativos, se presentan los activos, pasivos, ingresos y gastos de las entidades fusionadas, como si siempre hubieran sido una sola entidad; por lo tanto los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, se han sumado rubro por rubro para conformar los estados financieros adjuntos, eliminándose los efectos de las transacciones entre las compañías fusionadas.

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado 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.

(c) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” se clasifican 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. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un periodo 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 -

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

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.

Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura según la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía ha designado un activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, como resultado del “*Cross Currency Interest Rate Swap*” de negociación mantenido a dichas fechas, nota 8.

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 de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

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 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 la renta diferido. Cuando el valor es vendido, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el patrimonio neto, es reconocida en el estado 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 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 2012 y de 2011.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

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;
- 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 periodo 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 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 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.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado 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 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.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los pasivos financieros de la Compañía incluyen sobregiros y préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras 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 de resultados.

La Compañía no clasificó ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

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 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 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 de resultados.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

(iv) Compensación de instrumentos financieros –

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado 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 –

Al final de cada periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, referencias al valor razonable de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

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 -

Los instrumentos financieros derivados, de acuerdo con las reglas de la NIC 39, se clasifican en negociables y de cobertura. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

Negociables -

Los instrumentos financieros derivados de negociación son inicialmente reconocidos en el estado de situación financiera a su costo y posteriormente son llevados a su valor razonable. Los valores razonables

son obtenidos sobre la base de los tipos de cambio y las tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en los resultados del ejercicio.

El instrumento financiero derivado que mantiene la Compañía bajo la modalidad de “Cross Currency Interest Rate Swap”, no califica como cobertura según las reglas específicas de la NIC 39 y, por lo tanto, es tratado como un derivado de negociación.

Cobertura -

Los instrumentos derivados de cobertura son utilizados para administrar la exposición de la Compañía a tasas de interés y moneda extranjera. La contabilidad de cobertura, según la NIC 39, se aplica con el objeto de gestionar riesgos particulares para las transacciones que cumplen con los criterios específicos para ello.

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados (swaps de tasa de interés) para administrar su exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de las tasas de interés relacionadas a los préstamos mantenidos con las entidades bancarias. Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por sus valores razonables a la fecha en la que se celebra el contrato derivado, y posteriormente se vuelven a medir 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.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de los cambios en el valor razonable de los derivados se imputa directamente al estado de resultados, excepto por la porción eficaz de las coberturas del flujo de efectivo, que se reconoce como una partida de resultado integral.

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, como así también 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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

la entidad evaluará la eficacia de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura para compensar la exposición ante los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

Las coberturas son evaluadas trimestralmente y son consideradas como altamente efectivas si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, atribuidos al riesgo cubierto durante el periodo por el cual la cobertura es designada, se encuentren entre un rango de 80 por ciento a 125 por ciento.

Debido a que todas las coberturas califican como de flujos de efectivo, la porción eficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce directamente como otro resultado integral en los resultados no realizados, mientras que la porción ineficaz se reconoce inmediatamente en el rubro gastos financieros del estado de resultados.

Los importes reconocidos como otro resultado integral se reclasifican al estado de resultados cuando la transacción cubierta afecta al resultado, así como cuando se reconoce el ingreso financiero o el gasto financiero cubierto, o cuando tenga lugar el ingreso previsto.

Si ya no se espera la concreción de la operación prevista, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio se reclasifica al estado de resultados. Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se interrumpe o se ejerce sin que se produzca un reemplazo o renovación sucesiva del instrumento de cobertura por otro instrumento de cobertura, o si su designación como cobertura se revoca, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el otro resultado integral permanece en el otro resultado integral hasta que la operación prevista o el compromiso afecte al resultado.

(d) Transacciones en moneda extranjera -

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en nuevos soles. La Gerencia de la Compañía considera al Nuevo 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.

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 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 de situación financiera, son reconocidas en el rubro de “Diferencia en cambio, neta” en el estado 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.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

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

(f) Inversiones en subsidiarias -

Las inversiones en subsidiarias se registran al costo de adquisición menos la provisión 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.

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 periodo 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 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 en subsidiarias se reconocen en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de pago.

(g) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que requiere de un periodo 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. Los costos de financiamiento consisten de costos financieros y otros costos en que incurre una entidad al obtener préstamos. Cuando se obtienen fondos específicos para financiar un proyecto, el monto capitalizado representa los costos de financiamiento realmente incurridos. Si se dispone de fondos excedentes de un préstamo obtenido específicamente para financiar un proyecto, los ingresos que genere la inversión temporal de dichos montos también se capitalizan y se deducen del costo total de financiamiento capitalizado. Cuando los fondos utilizados para financiar un proyecto forman parte de financiamientos generales, el monto capitalizado se calcula utilizando un promedio ponderado de las

tasas aplicables a los financiamientos generales pertinentes de la Compañía durante el período. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado de resultados en el período en que se incurre en ellos.

(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 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.

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

(i) Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los inmuebles, maquinaria y equipo se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo y los costos por préstamos, si se cumplen con los requisitos para su reconocimiento. Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de inmuebles, maquinaria 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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

los criterios para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado 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 inmuebles, maquinaria 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 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.

(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 Inmuebles, maquinaria y equipo en el estado 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 de resultados.

(k) 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 Intangibles en el estado 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.

(l) Costo diferido de preparación de canteras (desbroce) -

La Compañía difiere el costo de desbroce (extracción de desmonte) incurrido por la ampliación del área de explotación de las canteras Atocongo, Atocongo Norte y Pucará. Para determinar el costo de extracción diferido, la Gerencia de la Compañía calcula un coeficiente que resulta de dividir el total del material de desmonte a mover entre el total de toneladas de caliza que se ha estimado extraer durante la vida útil de la cantera. Los costos se difieren o amortizan cuando el desbroce real con respecto del desbroce estimado según el mencionado coeficiente, es mayor o menor, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el costo diferido de preparación de canteras asciende a aproximadamente S/.150,459,000 y S/.128,251,000, respectivamente, ver nota 21(b). A la fecha la Compañía viene evaluando el impacto de la aplicación de la CINIIF 20 vigente a partir del 1 de enero de 2013, ver nota 5.

(m) 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.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

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 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 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 solo 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 periodos anteriores. Dicha reversión se reconoce en el estado 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 periodos futuros.

(n) 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 de resultados, neto de todo 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 periodo 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 de resultados como un costo financiero. Los costos futuros estimados de cierre de canteras se revisan anualmente y se 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 este.

(o) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación solo 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.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

(p) 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 de resultados, a medida que se devengan.

De acuerdo a la NIC 19 “Beneficios a empleados”, la Compañía reconoce esta obligación de largo plazo a su valor presente a la fecha de los estados financieros, usando el método de unidad de crédito proyectada. Para calcular el valor presente de estas obligaciones de largo plazo se utiliza una tasa de descuento actual de mercado a la fecha de los estados financieros. Este pasivo se revisa anualmente a la fecha de los estados financieros y las actualizaciones por devengo y cambios en la tasa de descuento se reconoce en el estado de resultados, hasta el momento de su liquidación.

(q) 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:

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 de resultados.

Ingresos por dividendos -

Los ingresos por dividendos de las subsidiarias se reconocen en el estado de resultados cuando se ha establecido el derecho de pago.

(r) Impuestos -

Impuesto a la renta corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a la renta 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 la renta corriente relacionado con partidas que se reconocen en el estado de resultados directamente en el patrimonio neto se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado 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 la renta diferido -

El impuesto a la renta 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 de situación financiera.

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

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

- 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 subsidiarias, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a la renta 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 la renta 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 la renta 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 la renta diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo 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 la renta diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo 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 periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

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

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 de situación financiera.

(s) Utilidad por acción -

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

(t) Reclasificaciones -

Adicionalmente a lo indicado en la nota 3.2(a) cuando ha sido necesario, los importes comparativos han sido reclasificados para hacerlos comparables con la presentación del año corriente. 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 2012 y de 2011.

4. Criterios, estimaciones contables y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los estados financieros separados implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros separados.

La preparación de los estados financieros separados incluye los siguientes criterios y/o estimaciones utilizados por la Gerencia:

- Valorización de los instrumentos financieros derivados – nota 3.2(c)
- Costo diferido de preparación de canteras – nota 3.2(l)
- Deterioro del valor de los activos no financieros – nota 3.2(m)
- Provisiones – nota 3.2(n)
- Impuesto a la renta – nota 3.2(r)

5. Normas internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación, se enumeran las normas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. El listado incluye las Normas e Interpretaciones emitidas, que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar tales normas cuando entren en vigencia:

- **NIIF 9 “Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición”**

Como parte del proyecto del IASB para reemplazar a la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, en noviembre de 2009, el IASB emitió la primera fase de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, que trata de la clasificación y medición de los activos financieros. En octubre de 2010, el IASB actualizó la NIIF 9 mediante la incorporación de los requisitos para el registro de los pasivos financieros. Esta norma es aplicable para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero 2013. La Compañía cuantificará el efecto en conjunto con las demás etapas, cuando estas se emitan, a fin de presentar una visión integral.

- **NIC 12 “Impuesto a la renta”**

Según esta modificación, la medición de los impuestos diferidos depende de si una entidad espera recuperar un activo mediante su uso o su venta. Esta modificación introduce una presunción de que la recuperación del valor en libros será normalmente a través de la venta y es aplicable para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero 2012. La Compañía no espera que esta modificación tenga un impacto en los estados financieros.

- **NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”**

Establece los principios para la preparación y presentación de estados financieros consolidados cuando la entidad controla una o más entidades. La NIIF 10 sustituye a los requisitos de consolidación establecidos en la SIC-12 “Consolidación - Entidades de Cometido Específico” y la NIC 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados” y será aplicable para periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero 2013. La Compañía aún está evaluando el impacto, de ser el caso, por la adopción de esta norma.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

- **NIIF 12 “Revelaciones de Intereses en Otras Entidades”**

La NIIF 12 es una nueva norma que trata sobre los requisitos de revelación para todos los tipos de intereses en otras entidades, incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. La NIIF 12 es aplicable para periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero 2013. La Compañía aún está evaluando el impacto, de ser el caso, por la adopción de esta norma.

- **NIIF 13 “Medición a Valor Razonable”**

La NIIF 13 establece nuevos requisitos sobre la forma de medir el valor razonable y las revelaciones relacionadas de las NIIF y los principios contables generalmente aceptados en los EE.UU. (U.S. GAAP). La guía que figura en la NIIF 13 “Medición a Valor Razonable”, como una actualización del *Accounting Standards Codification (ASC)* 820 “Mediciones de valor razonable” del *Financial Accounting Standards Board* (conocido anteriormente como SFAS 157), completa un proyecto importante de trabajo conjunto para mejorar las NIIF y los U.S. GAAP y lograr su convergencia. La NIIF 13 es aplicable para periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero 2013. La Compañía aún está evaluando el impacto, de ser el caso, por la adopción de esta norma.

- **CINIIF 20 “Costos de Desmonte en la Fase de Producción de una Mina a Cielo Abierto”**

En las operaciones de minería a cielo abierto, las entidades pueden verse forzadas a extraer materiales de escombros de la mina (“sobrecarga”) para acceder a los yacimientos del mineral. Esta actividad de extracción del escombros se conoce como “desmonte”. Puede haber dos beneficios acumulándose (devengándose) en la entidad procedentes de la actividad de desmonte durante la fase de producción: el mineral utilizable que puede usarse para producir inventario y la mejora del acceso a cantidades adicionales de material que se explotarán en periodos futuros.

La CINIIF 20 considera como y cuando contabilizar por separado los dos beneficios generados por las actividades de extracción de desmonte, así como medir dichos beneficios tanto al inicio de la extracción como su amortización posterior. Esta interpretación es aplicable para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero 2013. La Compañía se encuentra efectuando los cálculos para adoptar esta norma a partir del año 2013.

Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012) –

- NIC 1, Presentación de los Estados Financieros, clarifica la diferencia entre información comparativa anual voluntaria y el requerimiento mínimo de información comparativa. Generalmente, los requerimientos mínimos se refieren a periodos anteriores.
- NIC 16, Inmuebles, Maquinaria y Equipo, clarifica que los repuestos significativos y los equipamientos de servicios que cumplan con la definición de propiedad, planta y equipo no son inventarios.
- NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación, clarifica que los impuestos a las ganancias que surjan de las distribuciones del patrimonio se registran de acuerdo a la NIC 12.

Dichas mejoras son efectivas para los periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2013.

Excepto por la CINIIF 20, la implementación de estas normas e interpretaciones no se esperan tengan un efecto material en los reportes financieros y revelaciones de la Compañía. La Gerencia se encuentra evaluando el impacto que la CINIIF 20 tendrá en los reportes financieros y revelaciones de la Compañía y se espera que la implementación de esta interpretación pueda resultar en un cambio en la contabilización de los costos de desbroce como se describe en la nota 3.2(l).

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

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 2012, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en nuevos soles fueron de S/. 2.549 para la compra y S/. 2.551 para la venta (S/. 2.695 para la compra y S/. 2.697 para la venta al 31 de diciembre de 2011), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2012		2011	
	US\$ (000)	Equivalente S/. (000)	US\$ (000)	Equivalente S/. (000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,723	17,137	2,321	6,255
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	<u>18,291</u>	<u>46,630</u>	<u>8,716</u>	<u>23,490</u>
	<u>25,014</u>	<u>63,767</u>	<u>11,037</u>	<u>29,745</u>
Pasivos				
Sobregiros y préstamos bancarios	199,259	508,310	121,773	328,422
Cuentas por pagar comerciales y diversas	66,174	168,813	40,580	109,444
Obligaciones financieras	335,748	856,493	295,668	797,417
Instrumentos financieros derivados	<u>2,806</u>	<u>7,159</u>	<u>3,459</u>	<u>9,328</u>
	<u>603,987</u>	<u>1,540,775</u>	<u>461,480</u>	<u>1,244,611</u>
Posición pasiva, neta	<u>(578,973)</u>	<u>(1,477,008)</u>	<u>(450,443)</u>	<u>(1,214,866)</u>

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Fondos fijos	655	1,268
Cuentas corrientes (b)	50,287	57,340
Depósitos a plazo (c)	<u>23,247</u>	<u>4,865</u>
	<u>74,189</u>	<u>63,473</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

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

8. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	Corriente		No Corriente	
	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Cuentas por cobrar comerciales, (b)	73,388	67,661	454	-
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 28(c)	42,982	26,464	-	-
Anticipos a proveedores (c)	14,480	13,847	7,020	11,700
Reclamos a la administración tributaria (d)	17,597	14,092	-	-
Instrumentos financieros derivados, nota 3.2(c)	3,399	550	-	-
Reclamos a terceros	1,614	4,178	-	-
Préstamos al personal	1,633	3,882	-	-
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	579	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>4,443</u>	<u>10,982</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	160,115	141,656	7,474	11,700
Menos – Estimación para cuentas de cobranza dudosa (e)	<u>(103)</u>	<u>(50)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>160,012</u>	<u>141,606</u>	<u>7,474</u>	<u>11,700</u>

- (b)** Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en nuevos soles, tienen vencimiento corriente (entre 7 y 30 días aproximadamente), no generan intereses, no tienen garantías específicas y no presentan documentos vencidos importantes.
- (c)** Corresponde principalmente a los anticipos otorgados a San Martín Contratistas Generales S.A., el 7 de enero de 2011, por los servicios de desarrollo y explotación de las canteras de caliza y puzolana de la concesión Cristina, los cuales serán cobrados en cinco años.
- (d)** Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el saldo corresponde a reclamos presentados a la administración tributaria por la devolución de pagos en exceso de impuesto a la renta de años anteriores, ver nota 30.
- (e)** En opinión de la Gerencia, la provisión de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

9. Inventarios

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Productos terminados	5,705	5,666
Productos en proceso (b)	88,617	114,420
Materia prima y auxiliares	104,987	73,150
Envases y embalajes	23,087	38,660
Suministros diversos	96,407	90,350
Inventarios por recibir (c)	<u>100,972</u>	<u>30,868</u>
	<u>419,775</u>	<u>353,114</u>

(b) Los productos en proceso incluyen clínker 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) Al 31 de diciembre de 2012, corresponde principalmente a las importaciones de clínker y carbón por recibir por aproximadamente S/. 84,085,000 (aproximadamente S/. 21,280,000 al 31 de diciembre de 2011).

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo a la evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas, no es necesario constituir una provisión por desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

10. Inversiones en subsidiarias y otras

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

	Porcentaje de participación directa		Importe de las inversiones	
	2012 %	2011 %	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Skanon Investments Inc.	84.58	85.98	863,393	834,492
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	90.00	90.00	567,829	567,829
Inversiones en Concreto y Afines S.A.	93.48	93.48	67,036	59,714
Transportes Lurín S.A.	99.99	99.99	63,688	43,895
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	50.00	50.00	17,527	17,527
Ferrocarril Central Andino S.A.	14.69	14.69	5,617	5,617
Minera Adelaida S.A.	100.00	100.00	1,902	1,652
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	99.85	99.85	125	125
Depósito Aduanero Conchán S.A.	99.98	99.98	63	63
Otras			220	220
			1,587,400	1,531,134
Provisión por desvalorización de inversiones (b)			(28,725)	(27,808)
			1,558,675	1,503,326

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

- 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 93.56 por ciento de Drake Cement LLC, empresa domiciliada en

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

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 2012, la Compañía efectuó un aporte de capital por aproximadamente US\$11,000,000 (equivalente a S/. 28,901,000) adquiriendo 11,666,577 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 99.9 por ciento de participación, que a su vez es dueña de un 99.9 por ciento de Firth Industries Perú S.A., dedicada al mismo rubro.

- **Transportes Lurín S.A. - LURÍN**

Es una empresa constituida en la ciudad de Lima en julio de 1990. Al 31 de diciembre de 2012, Transportes Lurín S.A. tiene una participación del 100 por ciento en Staten Island Terminal LLC (80 por ciento al 31 de diciembre de 2011) una empresa domiciliada en Estados Unidos cuya actividad principal es la construcción y operación de un terminal marítimo para la descarga, almacenamiento y despacho de cemento y agregados y participación del 3.03 por ciento, al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, en Skanon Investments Inc.

Durante el año 2012, la Compañía efectuó aportes de capital a LURÍN por aproximadamente S/. 19,794,000 (S/. 4,072,000 durante el 2011). Durante el año 2012, Transportes Lurín S.A. adquirió el 20 por ciento de participación adicional en Staten Island Terminal LLC.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía registró una provisión por desvalorización sobre su inversión en esta subsidiaria, ascendente aproximadamente a S/. 28,725,000 y S/. 27,808,000, respectivamente, como resultado de la desvalorización de la inversión que LURÍN registró sobre su inversión en Staten Island Terminal LLC. Actualmente, el Grupo ha decidido paralizar las operaciones en el terminal y espera retomarlas en mediano plazo.

- **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.

- (b)** El movimiento de la provisión por desvalorización de inversiones por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 es como sigue:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Saldo inicial	27,808	23,356
Adiciones, nota 25	<u>917</u>	<u>4,452</u>
Saldo final	<u>28,725</u>	<u>27,808</u>

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

11. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	Concesiones mineras (b) S/.(000)	Terrenos S/.(000)	Cierre de canteras S/.(000)	Edificios y construcciones S/.(000)	Instalaciones diversas S/.(000)
Costo -					
Al 1 de enero de 2012	34,365	558,977	9,141	594,256	49,391
Adiciones	491	244	411	190	504
Transferencias	-	-	-	43,685	311
Retiros, ajustes y ventas	<u>-</u>	<u>(7,740)</u>	<u>(3,036)</u>	<u>(220,467)</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>34,856</u>	<u>551,481</u>	<u>6,516</u>	<u>417,664</u>	<u>50,206</u>
Depreciación acumulada -					
Al 1 de enero de 2012	9,497	-	1,919	268,927	38,968
Depreciación del periodo (f)	710	-	307	19,242	1,079
Transferencias	-	-	-	-	-
Retiros y ventas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(220,439)</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>10,207</u>	<u>-</u>	<u>2,226</u>	<u>67,730</u>	<u>40,047</u>
Importe neto en libros -					
Al 31 de diciembre de 2012	<u>24,649</u>	<u>551,481</u>	<u>4,290</u>	<u>349,934</u>	<u>10,159</u>
Al 31 de diciembre de 2011	<u>24,868</u>	<u>558,977</u>	<u>7,222</u>	<u>325,329</u>	<u>10,423</u>

Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Unidades por recibir S/.(000)	Obras en curso (e) S/.(000)	Total S/.(000)
1,945,345	23,883	16,929	40,958	87,741	1,081,421	4,442,407
20,683	2,256	151	1,522	12,914	333,860	373,226
99,499	3,148	-	3,104	(31,227)	(118,520)	-
<u>(567,063)</u>	<u>(5,313)</u>	<u>(12)</u>	<u>(1,977)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(805,608)</u>
<u>1,498,464</u>	<u>23,974</u>	<u>17,068</u>	<u>43,607</u>	<u>69,428</u>	<u>1,296,761</u>	<u>4,010,025</u>
716,417	16,543	12,963	30,806	-	-	1,096,040
72,582	2,276	640	2,167	-	-	99,003
(8)	-	-	8	-	-	-
<u>(564,018)</u>	<u>(4,424)</u>	<u>34</u>	<u>(1,910)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(790,757)</u>
<u>224,973</u>	<u>14,395</u>	<u>13,637</u>	<u>31,071</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>404,286</u>
1,273,491	9,579	3,431	12,536	69,428	1,296,761	3,605,739
<u>1,228,928</u>	<u>7,340</u>	<u>3,966</u>	<u>10,152</u>	<u>87,741</u>	<u>1,081,421</u>	<u>3,346,367</u>

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

- (b) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, corresponde principalmente a las concesiones de las canteras de Atocongo, Atocongo Norte, Pucará y Oyón.
- (c) Al 31 de diciembre de 2012, el valor en libros de los activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero ascienden a aproximadamente S/. 592,320,000 (S/. 487,702,000 al 31 de diciembre de 2011). Las adiciones durante el año 2012 incluyen S/. 104,620,000 bajo arrendamiento financiero (S/. 175,189,000 en el 2011). Los activos arrendados garantizan los pasivos por arrendamiento financiero.
- (d) El importe de los costos por intereses capitalizados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012 fue de S/. 38,752,000 (S/. 29,479,000 al 31 de diciembre de 2011). La tasa de interés empleada para determinar el monto de los costos por intereses susceptibles de capitalización fue Libor de 0.308 a 0.581 más un adicional de 2.35 a 5.52 por ciento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.
- (e) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, corresponde principalmente al proyecto de la ampliación de la capacidad de producción del Horno I, el cual la Compañía estima culminar en el segundo semestre de 2013 y la construcción del Horno 4, el cual iniciará operaciones en el primer trimestre del año 2013.
- (f) La depreciación de los ejercicios 2012 y 2011 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Costo de ventas, nota 21	85,972	75,372
Gastos de administración, nota 22	9,441	21,291
Inventarios	<u>3,590</u>	<u>391</u>
	<u>99,003</u>	<u>97,054</u>

- (g)** Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Gerencia de la Compañía considera en base a su evaluación sobre el estado de uso de sus inmuebles, maquinaria y equipo, no ha encontrando indicios de desvalorización en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor neto en libros de los inmuebles, maquinaria y equipo es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.
- (h)** Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía ha constituido dos hipotecas sobre su concesión minera Atocongo y una hipoteca sobre su concesión minera Cristina hasta por S/. 149,400,000 y US\$ 94,000,000, respectivamente, para garantizar los préstamos obtenidos con el BBVA Banco Continental. Asimismo, ha constituido 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 Pachacámac y Lurín, sub-lote 2 distrito de Lurín y sub-lote 3 del distrito de Pachacámac hasta por US\$ 50,000,000 para garantizar el préstamo obtenido con el Bank of Nova Scotia, ver nota 15.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

12. 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)
Costo -			
Al 1 de enero de 2012	<u>61,330</u>	<u>9,745</u>	<u>14,081</u>
Adiciones	-	-	4,691
Al 31 de diciembre de 2012	<u>61,330</u>	<u>9,745</u>	<u>18,772</u>
Amortización acumulada -			
Al 1 de enero de 2012	<u>2,653</u>	-	<u>10,266</u>
Amortización del periodo	1,484	-	741
Ajuste	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>4,137</u>	<u>-</u>	<u>11,007</u>
Importe neto en libros -			
Al 31 de diciembre de 2012	<u>57,193</u>	<u>9,745</u>	<u>7,765</u>
Al 31 de diciembre de 2011	<u>58,677</u>	<u>9,745</u>	<u>3,815</u>

Programa de protección ambiental S/.(000)	Costos de exploración S/.(000)	Otros S/.(000)	Total S/.(000)
<u>16,217</u>	<u>10,108</u>	<u>17,361</u>	<u>128,842</u>
2,052	326	5,534	12,603
<u>18,269</u>	<u>10,434</u>	<u>22,895</u>	<u>141,445</u>
<u>16,034</u>	<u>10,108</u>	<u>16,872</u>	<u>55,933</u>
2,031	325	4,174	8,755
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(235)</u>	<u>(235)</u>
<u>18,065</u>	<u>10,433</u>	<u>20,811</u>	<u>64,453</u>
<u>204</u>	<u>1</u>	<u>2,084</u>	<u>76,992</u>
<u>183</u>	<u>-</u>	<u>489</u>	<u>72,909</u>

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

- (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 la 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 2012 y de 2011, la Compañía amortiza el costo incurrido para desarrollar el proyecto cedido en uso a lo largo del plazo de duración del contrato (25 años).
- (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 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.
- (d)** Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Gerencia de la Compañía considera en base a su evaluación sobre el estado de uso de sus intangibles, que no existen indicios de desvalorización en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor neto en libros de los intangibles es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.

13. Sobregiros y préstamos bancarios

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Sobregiros	163	2,599
Préstamos bancarios (b)	<u>532,313</u>	<u>393,417</u>
	<u>532,476</u>	<u>396,016</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, el saldo por banco se compone de:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Acreedor		
Banco Internacional del Perú S.A.A. – INTERBANK	140,305	142,856
Banco de Crédito del Perú – BCP	136,315	78,014
Citibank del Perú S.A.	121,764	51,243
Banco Santander Perú S.A.	63,776	-
Scotiabank Perú S.A.A.	38,265	86,304
BBVA Banco Continental	<u>31,888</u>	<u>35,000</u>
	<u>532,313</u>	<u>393,417</u>

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

- (c)** Los préstamos bancarios corresponden principalmente a préstamos para capital de trabajo con tasas de interés fijas que fluctúan entre 1 y 7 por ciento anual, tienen vencimientos menores a doce meses, no cuentan con garantías específicas y son renovados dependiendo de las necesidades de capital de trabajo de la Compañía.
- (d)** Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los intereses por pagar ascendieron aproximadamente a S/. 2,965,000 y S/. 1,681,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro “Cuentas por pagar comerciales y diversas” del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los gastos por intereses ascendieron aproximadamente a S/. 13,886,000 y S/. 8,049,000, respectivamente y se incluyen en el rubro “Costos financieros” del estado de resultados.

14. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	Corriente		No Corriente	
	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	164,776	106,195	-	-
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 28(c)	33,053	59,539	12,755	-
Intereses por pagar notas 13(e) y 15(g)	13,327	13,486	-	-
Remuneraciones y vacaciones por pagar	7,846	7,228	-	-
Impuesto general a las ventas por pagar	5,071	14,963	-	-
Remuneración del Directorio por pagar	2,934	4,945	-	-
Dividendos por pagar	-	10	-	-
Otras cuentas por pagar	<u>7,599</u>	<u>4,864</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>234,606</u>	<u>211,230</u>	<u>12,755</u>	<u>-</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por los servicios de extracción de minerales y la adquisición de suministros 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.

15. Obligaciones financieras

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

	Tasa de interés anual %	Vencimiento
Bonos corporativos -		
Primer al octavo programa de emisión (b)	Entre 5.91 y 6.81	Entre mayo 2013 y marzo 2015
Primer y tercer programa de emisión (c)	Entre 3.75 y 6.25	Entre enero 2013 y enero 2018
Préstamos bancarios -		
Bank of Nova Scotia (d)	Libor a 3 meses + 3.25	Agosto 2018
BBVA Banco Continental (e)	Libor a 3 meses + 2.90	Setiembre 2016
BBVA Banco Continental (e)	6.00	Enero 2015
Bank of Nova Scotia (d)	Libor a 3 meses + 1.95	Setiembre 2015
BBVA Banco Continental (e)	4.35	Junio 2017
Banco de Crédito del Perú (f)	5.80	Octubre 2016
Banco de Crédito del Perú (f)	5.57	Julio 2016
Costo Amortizado		
Arrendamiento financiero -		
Banco de Crédito del Perú (f)	Libor + 2.35	Enero 2023
Banco Internacional del Perú S.A.A. (-)Fondo de Garantía BCP Panamá (f)	4.87	Mayo 2017
Total de obligaciones financieras		
Menos - Porción corriente		
Porción no corriente		

Garantía	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
No presentan garantías	385,000	440,000
No presentan garantías	<u>89,285</u>	<u>94,395</u>
	<u>474,285</u>	<u>534,395</u>
Garantía sobre bienes inmuebles, ver nota 11(h)	122,235	-
Garantía sobre concesión minera, ver nota 11(h)	95,663	107,880
Garantía sobre concesión minera, ver nota 11(h)	93,375	130,725
Garantía sobre concesión minera, ver nota 11(h)	84,183	121,365
Garantía sobre concesión minera, ver nota 11(h)	77,097	84,750
No presentan garantías	22,959	24,273
No presentan garantías	<u>20,963</u>	<u>26,970</u>
	516,475	495,963
	<u>(4,182)</u>	<u>(3,685)</u>
	<u>512,293</u>	<u>492,278</u>
Los bienes arrendados	476,120	415,169
Los bienes arrendados	80,355	67,024
	<u>(132,549)</u>	<u>(139,499)</u>
	<u>423,926</u>	<u>342,694</u>
	1,410,504	1,369,367
	<u>341,009</u>	<u>141,054</u>
	<u>1,069,495</u>	<u>1,228,313</u>

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

(b) El 9 de mayo de 2006, la Junta General de Accionistas aprobó la propuesta del “Primer Programa de Emisión de Instrumentos de Deuda hasta por un monto máximo en circulación de US\$ 150,000,000, o su equivalente en nuevos soles”.

El 24 de agosto de 2006, la Compañía firmó con el BBVA Banco Continental, en calidad de Representante de los Obligacionistas, el contrato marco de emisión de bonos, y en el mes de octubre se firmó el prospecto marco para el “Primer Programa de Emisión de Bonos Corporativos e Instrumentos de Corto Plazo de Unión Andina de Cementos S.A.A. (antes Cementos Lima S.A.A.)”.

La primera y segunda emisión por S/. 50,000,000 cada una se adjudicaron en el primer trimestre de 2007, la tercera emisión por S/. 60,000,000 se adjudicó en el segundo trimestre de 2007, la cuarta emisión por S/. 60,000,000 se adjudicó en el segundo trimestre de 2008, la quinta, sexta y séptima emisión por S/. 55,000,000 cada una se adjudicaron en el segundo trimestre de 2009 y la octava emisión por S/. 55,000,000 se adjudicó en el cuarto trimestre de 2009. Todas las adjudicaciones fueron bajo la modalidad de subasta holandesa.

Los resguardos financieros son de seguimiento trimestral, y deben ser calculados sobre la base de la información financiera separada y las metodologías de cálculo requerida por la entidad financiera. A continuación, se muestran los resultados obtenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2012 en relación a dichos resguardos:

	Límites establecidos	Periodicidad	Resultados obtenidos en 2012
Ratio de activos no gravados sobre el monto total de la deuda financiera	Mayor a 1.20	Trimestral	3.24
Ratio de endeudamiento	Menor a 1.50	Trimestral	0.75
Ratio de cuentas por cobrar a relacionadas sobre el total de los activos	Mayor a 0.08	Trimestral	0.007

El cumplimiento de los resguardos financieros descritos es supervisado por la Gerencia de la Compañía y el Representante de los Obligacionistas.

- (c)** En Junta General de Accionistas y Sesión de Directorio el 26 de marzo y 19 de junio de 2009, respectivamente, se aprobó el Primer Programa de Bonos Corporativos de Cemento Andino S.A., (transferido posteriormente a la fecha de fusión a la Compañía) hasta por un monto de emisión de US\$ 40,000,000 o su equivalente en nuevos 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”. La primera y tercera emisión por US\$ 7,000,000 y US\$ 28,000,000, respectivamente fueron adjudicados bajo la modalidad de subasta holandesa el 21 de enero de 2010.

La Compañía debe mantener ciertos ratios financieros hasta la última fecha de vencimiento y/o fecha de redención de todas las emisiones, los que comprenden el ratio de cobertura de intereses (mayor a 4.00 veces), el ratio de cobertura de servicio de deuda total (mayor a 1.25 veces), el ratio de liquidez (mayor a 1.00 veces) y el ratio de apalancamiento (menor a 1.50 veces).

- (d)** La Compañía está obligada a cumplir ciertos resguardos financieros de seguimiento trimestral como parte de los compromisos contractuales con el Bank of Nova Scotia. A continuación, se muestran los resultados obtenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2012 en relación a dichos resguardos:

	Límites establecidos	Periodicidad	Resultados obtenidos en el 2012
Ratio de endeudamiento	Menor a 1.50	Trimestral	0.84
Ratio de cobertura de servicio de deuda	Mayor a 1.30	Trimestral	3.15
Ratio de deuda/EBITDA	Menor a 3.50	Trimestral	3.29

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

- (e) La Compañía está obligada a cumplir ciertos resguardos financieros de seguimiento trimestral como parte de los compromisos contractuales con el BBVA Banco Continental. A continuación, se muestran los resultados obtenidos por UNACEM S.A.A. al 31 de diciembre de 2012 en relación a dichos resguardos:

	Límites establecidos	Periodicidad	Resultados obtenidos en 2012
Ratio de pasivo total /patrimonio neto	Menor a 1.50	Trimestral	0.68
Ratio de cobertura de deuda	Menor a 3.00	Trimestral	2.82
Ratio de cobertura de intereses	Mayor a 4.00	Trimestral	9.86

- (f) El 7 de febrero de 2008 la Compañía suscribió con el Banco de Crédito del Perú (BCP) un Acuerdo de Entendimiento para un Futuro Arrendamiento Financiero hasta US\$ 25,000,000 para la ampliación de la capacidad productiva a través de la instalación de una nueva línea de producción cuyo costo estimado es de US\$ 162,000,000, la tasa de interés pactada es LIBOR + 2.35 por ciento, con un periodo de disponibilidad de tres años y un plazo de financiamiento, que incluía el periodo de disponibilidad, de seis años para maquinaria y equipos y ocho años para obras civiles. Posteriormente, con fecha 17 de diciembre de 2008, la Compañía suscribió con el BCP un Resumen de Términos y Condiciones de Arrendamiento Financiero que tenía por objetivo delinear ciertos puntos básicos de entendimiento sobre los cuales el financiamiento podría ser estructurado.

Con fecha 9 de diciembre de 2011, la Compañía suscribió con el BCP la segunda modificatoria a dicho Contrato en cuanto a la naturaleza de los componentes que permiten obtener el ratio de cobertura de servicio de deuda. Entre otros términos del contrato, a continuación se resumen los siguientes:

- El financiamiento asciende hasta US\$ 162,000,000, a ser desembolsado en 3 tramos: US\$ 25,000,000, US\$ 85,000,000 y US\$ 52,000,000.
- 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.

- El plazo de disponibilidad del financiamiento es de tres años y el de pago de las cuotas trimestrales es de cinco años.
- Todos los pagos relacionados con el arrendamiento se efectuarán trimestralmente a partir de la fecha en que se haya cumplido con las condiciones del contrato.
- El financiamiento tiene como garantía: i) derecho de superficie sobre el terreno donde se construiría el proyecto; ii) activos otorgados en arrendamiento financiero; iii) depósito en garantía por un importe equivalente al Tramo 3 (por lo menos el 32 por ciento del financiamiento recibido) y que será aplicado al pago de la pre-cuota inicial. Asimismo, la contraparte crediticia, Corporación Andina de Fomento (CAF), ha garantizado a la Compañía ante el Banco de Crédito del Perú por US\$ 50,000,000.

Asimismo, su correspondiente fondo de garantía al 31 de diciembre de 2012 asciende a US\$ 51,800,000, cuyos depósitos se mantienen en el Banco de Crédito del Perú en Panamá.

- (g)** Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los intereses por pagar ascendieron aproximadamente a S/. 10,362,000 y S/. 11,805,000, respectivamente y se encuentran registrados en el rubro “Cuentas por pagar comerciales y diversas”, nota 14.
- (h)** Los intereses generados por las obligaciones financieras mantenidas al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, ascendieron aproximadamente a S/. 79,277,000 y S/. 74,602,000, respectivamente. Del total de intereses generados han sido capitalizado aproximadamente S/. 38,752,000 y S/. 29,479,000, respectivamente y forman parte del rubro “Inmuebles, maquinaria y equipo, neto” del estado de situación financiera, ver nota 11(d). El saldo ascendente aproximadamente a S/. 40,525,000 y S/. 45,123,000, respectivamente, se incluye en el rubro “Costos financieros” del estado de resultados, nota 27.

16. Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre de 2012, corresponden principalmente a las ventas de cemento facturadas y no despachadas, ascendentes a S/. 7,262,000 que serán realizadas en el primer trimestre del 2013 (S/. 72,173,000 al 31 de diciembre de 2011 despachadas durante el mes de enero de 2012).

17. Provisiones

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

	Participación de los trabajadores (b) S/.(000)
Al 1 de enero de 2012	32,540
Adiciones	47,173
Ajuste por tasa de descuento	-
Pagos	<u>(56,164)</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>23,549</u>
Clasificación:	
Porción corriente	23,549
Porción no corriente	<u>-</u>
	<u>23,549</u>
Al 1 de enero de 2011	32,384
Adiciones	47,180
Ajuste por tasa de descuento	-
Pagos	<u>(47,024)</u>
Al 31 de diciembre de 2011	<u>32,540</u>
Clasificación:	
Porción corriente	32,540
Porción no corriente	<u>-</u>
	<u>32,540</u>

Provisión por cierre de canteras (c) S/.(000)	Compensación por tiempo de servicio S/.(000)	Total S/.(000)
14,540	831	47,911
-	6,758	53,931
1,168	-	1,168
<u>(3,732)</u>	<u>(6,448)</u>	<u>(66,344)</u>
<u>11,976</u>	<u>1,141</u>	<u>36,666</u>
914	1,141	25,604
<u>11,062</u>	<u>-</u>	<u>11,062</u>
<u>11,976</u>	<u>1,141</u>	<u>36,666</u>
9,167	824	42,375
3,950	5,220	56,350
1,423	-	1,423
<u>-</u>	<u>(5,213)</u>	<u>(52,237)</u>
<u>14,540</u>	<u>831</u>	<u>47,911</u>
3,950	831	37,321
<u>10,590</u>	<u>-</u>	<u>10,590</u>
<u>14,540</u>	<u>831</u>	<u>47,911</u>

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

(b) Participación de los trabajadores en las utilidades -

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

(c) Provisión para cierre de canteras -

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía mantiene una provisión para el costo futuro del cierre de sus canteras a realizar entre 30 y 46 años. La provisión se creó sobre la base de estudios realizados por especialistas internos utilizando una tasa de descuento aproximada de 3.00 por ciento en el 2012 (4.73 por ciento en el 2011). 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.

18. Pasivo por impuesto a la renta diferido

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

	Al 31 de diciembre de 2011 S/.(000)	Estado de resultados S/.(000)	Cargo a patrimonio S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2012 S/.(000)
Pasivo diferido				
Diferencia en base tributaria por activo fijo	457,006	(4,079)	-	452,927
Costos de preparación de canteras	36,621	7,671	-	44,292
Comisión e intereses netos de arrendamiento financiero	9,563	7,142	-	16,705
Intereses capitalizados	7,077	4,483	-	11,560
Diferencia de cambio leasing	-	7,839	-	7,839
Comisiones diferidas de deudas a largo plazo	1,131	241	-	1,372
Amortización de estudios de "El Platanal"	644	369	-	1,013
Participación laboral cargada a inventarios	-	262	-	262
Actualización del pasivo por cierre de minas	911	(911)	-	-
	512,953	23,017	-	535,970
Activo diferido				
Diferencia en base tributaria por activo fijo	(5,764)	(3,242)	-	(9,006)
Instrumentos financieros derivados	(2,798)	-	651	(2,147)
Provisión para cierre de mina	(2,528)	435	-	(2,093)
Provisión para vacaciones	(1,654)	(340)	-	(1,994)
Ingresos diferidos	(9,503)	8,355	-	(1,148)
Otras provisiones	(2,060)	1,112	-	(948)
	(24,307)	6,320	651	(17,336)
Pasivo diferido, neto	488,646	29,337	651	518,634

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

(b) El gasto por impuesto a la renta corriente y diferido por los años 2012 y 2011 está conformado de la siguiente manera:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Corriente	(126,953)	(123,908)
Diferido	<u>(29,337)</u>	<u>(4,598)</u>
	<u>(156,290)</u>	<u>(128,506)</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía no necesita reconocer ningún pasivo por impuesto a la renta diferido por los impuestos que tendría que pagar sobre las ganancias obtenidas por sus subsidiarias. La Compañía ha determinado que las diferencias temporales se revertirán por medio de dividendos a percibir en el futuro que, de acuerdo con la normativa fiscal vigente en el Perú, no están sujetos al impuesto a la renta.

(c) A continuación se presenta, para los años 2012 y 2011, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta:

	2012 S/.(000)	%	2011 S/.(000)	%
Utilidad contable antes del impuesto a la renta	<u>516,084</u>	<u>100.0</u>	<u>436,887</u>	<u>100.0</u>
Impuesto a la renta según tasa tributaria	154,825	30.0	131,066	30.0
Impacto tributario de partidas permanentes	<u>1,465</u>	<u>0.3</u>	<u>(2,560)</u>	<u>(0.6)</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>156,290</u>	<u>30.3</u>	<u>128,506</u>	<u>29.4</u>

19. Patrimonio neto

(a) Capital social –

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social está representado por 1,646,503 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de S/. 1 por acción (1,499,023 acciones comunes, con un valor nominal de S/. 1 por acción, al 31 de diciembre de 2011). Las acciones comunes representativas del capital social de la Compañía son negociadas en la Bolsa de Valores de Lima.

El 7 de setiembre de 2012, el Directorio, como consecuencia de la fusión con Cemento Andino S.A. aprobada por la Junta General de Accionistas del 24 de julio de 2012, acordó incrementar el capital social de la Compañía en la suma de S/. 460,800,000, es decir de S/. 1,185,703,000 a S/. 1,646,503,000 mediante la emisión de 460,800,000 nuevas acciones comunes del mismo valor nominal que las existentes (S/. 1 cada una), considerando el capital de la empresa absorbida y la capitalización de resultados acumulados de S/. 313,320,000 y S/. 147,480,000, respectivamente, los cuales se distribuirán entre quienes sean titulares de las acciones de Cemento Andino S.A.

El 22 de marzo de 2011, la Junta General de Accionistas acordó capitalizar aproximadamente S/. 293,075,000 de los resultados acumulados.

En sesiones de Directorio celebradas el 19 de agosto y 21 de setiembre de 2011, en cumplimiento de las facultades delegadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 2 de mayo de 2011, se acordó incrementar el capital social por un total de S/. 135,632,000, como resultado de la aceptación del canje de acciones de inversión por acciones comunes.

Al cierre del ejercicio 2012, la cotización bursátil de cada acción común ha sido de S/. 3.24 (S/. 2.04 durante el año 2011).

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

(b) Reserva legal -

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

(c) Resultados no realizados -

Corresponde a los cambios en el valor razonable, netos de su efecto impositivo, de los instrumentos financieros de cobertura.

(d) Pago de dividendos -

En sesiones de Directorio celebradas el 20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 07 de setiembre de 2012, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/. 84,472,000 (S/. 1 por acción común), cuyos pagos se efectuaron el 21 de febrero, 23 de mayo, 23 de agosto y 19 de noviembre, respectivamente.

En sesiones de Directorio celebradas el 26 de enero, 20 de abril, 21 de julio, 17 de agosto y 19 de octubre de 2011, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por aproximadamente S/. 82,348,000 (S/. 1 por acción común), cuyos pagos se efectuaron el 1 de marzo, 25 de mayo, 25 de agosto, 31 de agosto y 22 de noviembre, respectivamente.

20. Ventas netas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Cemento	1,705,294	1,492,713
Bloques, adoquines y pavimentos de concreto	20,595	16,223
Clínker	<u>7</u>	<u>4,585</u>
	<u>1,725,896</u>	<u>1,513,521</u>

21. Costo de ventas

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Inventario inicial de productos terminados y en proceso	120,086	108,604
Costo de producción:		
Combustible	231,131	194,731
Consumo de materias primas	132,906	143,038
Gastos de personal, nota 24(b)	93,074	86,154
Energía eléctrica	90,907	87,964
Depreciación, nota 11(f)	85,972	75,372
Envases	59,027	54,334
Preparación de canteras (desbroce) (b)	21,279	12,754
Otros gastos de fabricación (incluye gastos de personal por S/. 4,629,000 y S/. 7,127,000, respectivamente, nota 24(b))	248,544	208,984
Inventario final de productos terminados y en proceso	<u>(94,322)</u>	<u>(120,086)</u>
	<u>988,604</u>	<u>851,849</u>

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

(b) El costo por preparación de canteras (desbroce) tuvo el siguiente movimiento durante los años 2012 y 2011:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Saldo inicial		
Incurrido en el ejercicio	128,251	98,867
Utilizado en el ejercicio (a)	43,487	42,138
	<u>(21,279)</u>	<u>(12,754)</u>
Saldo final		
Menos – Porción corriente	150,459	128,251
	<u>(27,892)</u>	<u>(23,775)</u>
Porción corriente	<u>122,567</u>	<u>104,476</u>

22. Gastos de administración

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Servicio de gerencia	56,210	49,371
Gastos de personal, nota 24(b)	50,850	43,943
Donaciones	13,284	10,571
Tributos	12,998	11,103
Depreciación, nota 11(f)	9,441	21,291
Amortización	7,271	6,307
Servicio prestados por terceros	5,627	4,072
Otros	<u>15,444</u>	<u>13,676</u>
	<u>171,125</u>	<u>160,334</u>

23. Gastos de ventas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Publicidad y marketing	37,338	39,278
Comisiones por venta	34,306	30,261
Gastos de personal, nota 24(b)	4,827	4,251
Servicio de administración de depósitos	3,832	4,588
Otros	<u>2,214</u>	<u>1,572</u>
	<u>82,517</u>	<u>79,950</u>

24. Gastos de personal

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Remuneraciones	64,014	57,004
Participación de los trabajadores	47,173	47,180
Gratificaciones	10,083	9,249
Honorarios y dietas del Directorio	7,623	6,992
Vacaciones	6,406	5,422
Compensación por tiempo de servicios	5,693	5,068
Aportes sociales	5,553	5,199
Asistencia médica	4,631	4,063
Participaciones voluntarias	4,420	3,127
Otros	<u>1,795</u>	<u>1,863</u>
	<u>157,391</u>	<u>145,167</u>

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

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

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
(Nota 21) Costo de ventas	93,074	86,154
(Nota 21) Costo de ventas (otros gastos de fabricación)	4,629	7,127
(Nota 22) Gastos de administración	50,850	43,943
(Nota 23) Gastos de ventas	4,827	4,251
(Nota 25) Otros ingresos operacionales, neto	<u>4,011</u>	<u>3,692</u>
	<u>157,391</u>	<u>145,167</u>

(c) El número promedio de trabajadores durante el año 2012 fue de 729 (718 en el 2011)

25. Otros ingresos operacionales, neto

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Otros ingresos		
Ingreso por servicios de cabotaje	6,160	4,879
(Nota 28(b)) Ingreso por regalías	5,659	5,302
Ingreso por alquileres	5,552	6,421
Venta de mercaderías y suministros	4,463	2,235
Ingresos por venta de energía	858	766
Ingreso por bonos de carbono	391	5,114
Indemnización de seguro	96	16,356
Venta bien inmueble	-	7,868
Devoluciones por impuesto a la renta de años anteriores	-	1,545
Otros ingresos	<u>3,090</u>	<u>5,267</u>
	<u>26,269</u>	<u>55,753</u>

Otros gastos

	Gastos del muelle	5,242	5,206
(Nota 24(b))	Gastos de personal, nota 24(b)	4,011	3,692
	Costo de mercaderías y suministros	3,572	875
	Costo de servicios de cabotaje	2,391	1,773
	Amortización de concesión eléctrica	1,484	1,501
(Nota 10(b))	Provisión por desvalorización de inversiones, nota 10(b)	917	4,452
	Otros gastos	<u>2,022</u>	<u>2,899</u>
		<u>19,639</u>	<u>20,398</u>
		<u>6,630</u>	<u>35,355</u>

26. Ingresos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

		2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
	Intereses sobre depósitos	12,446	2,096
(Nota 31)	Instrumentos financieros por instrumentos derivados, nota 31	2,848	550
	Ingresos por dividendos	1,423	6,989
	Otros	<u>239</u>	<u>577</u>
		<u>16,956</u>	<u>10,212</u>

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

27. Costos financieros

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
(Nota 15(h)) Intereses por obligaciones financieras	40,525	45,123
(Nota 13(d)) Intereses por préstamos bancarios	13,886	8,049
(Nota 31) Gasto financiero por instrumentos derivados	4,853	6,335
Otros	<u>6,207</u>	<u>4,027</u>
	<u>65,471</u>	<u>63,534</u>
Comisiones por estructuración de obligaciones financieras	<u>1,654</u>	<u>1,304</u>
	<u>67,125</u>	<u>64,838</u>

28. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Naturaleza de la relación -

Durante los años 2012 y 2011, 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 2012 y de 2011, Sindicato de Inversiones y Administración S.A. posee el 43.4 y 68.03 por ciento del capital social de la Compañía.

- **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.

- **Firth Industries Perú S.A. – FIRTH**

La Compañía se dedica a la comercialización de cemento con FIRTH, 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 12(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.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

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 se 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.

(b) Las principales transacciones con relacionadas durante los años 2012 y 2011 fueron las siguientes:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Ingreso por venta de cemento –		
Unión de Concreteras S.A.	147,017	159,009
Firth Industries Perú S.A.	52,945	50,123
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	973	-
Depósito Aduanero Conchán S.A.	5	-
Ingreso por venta bloques, adoquines y pavimentos –		
Unión de Concreteras S.A.	21,554	16,218
Firth Industries Perú S.A.	45	-
Ingreso por alquiler de planta, local y equipos –		
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	3,553	3,692
Depósito Aduanero Conchán S.A.	638	1,255
Unión de Concreteras S.A.	538	-
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	160	-
Ingreso por regalías –		
Compañía Eléctrica El Platanal S.A., nota 25	5,659	5,302
Ingreso por dividendos –		
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	-	4,094
Depósito Aduanero Conchán S.A.	-	2,895
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	1,371	-
Ferrocarril central Andino S.A.	289	206

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Ingreso por soporte administrativo, informático y de gestión –		
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	253	264
Depósito Aduanero Conchán S.A.	156	163
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	85	89
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	41	62
Drake Cement LLC	222	172
Vigilancia Andina S.A.	60	-
Otros ingresos –		
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	1,099	1,324
Unión de Concreteras S.A.	512	162
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	274	1,224
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	91	49
Depósito Aduanero Conchán S.A.	11	4
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	91	-
Compra de energía eléctrica –		
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	17,868	16,117
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	75,165	73,381
Servicio de gerencia –		
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	21,905	42,994
Inversiones Andino S.A.A.	19,710	12,754
Servicios de gestión de proyectos –		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	5,601	10,609
Servicios de ingeniería y asistencia técnica –		
ARPL Tecnología Industrial S.A.	16,171	14,538
Servicio de maquila –		
Unión de Concreteras S.A.	4,806	4,730
Servicio de administración de depósitos –		
Depósito Aduanero Conchán S.A.	8,147	6,450
Compra de materiales auxiliares –		
Unión de Concreteras S.A.	4,981	3,432
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	-	94
Estructuras prefabricadas –		
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	1,304	-

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Reembolso de gastos –		
Unión de Concreteras S.A.	4,872	3,484
Depósito Aduanero Conchán S.A.	-	4
ARPL Tecnología Industrial S.A.	-	94
Otros –		
Depósito Aduanero Conchán S.A.	307	511
ARPL Tecnología Industrial S.A.	395	350
Unión de Concreteras S.A.	997	399
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	-	202
Firth Industries Perú S.A.	791	421
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	119	195
Generación Eléctrica Atocongo S.A.	25	-
Vigilancia Andina S.A.	4,581	4,994
Inversiones Andino S.A.	516	480

(c) Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía mantenía los siguientes saldos con sus relacionadas:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Cuentas por cobrar –		
Unión de Concreteras S.A.	26,203	6,273
Firth Industries Perú S.A.	6,056	2,449
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	5,543	5,234
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	4,223	10,629
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	403	594
Prefabricados Andinos Perú S.A.C.	251	101
Otras	<u>303</u>	<u>1,184</u>
	<u>42,982</u>	<u>26,464</u>

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

Cuentas por pagar –

Unión de Concreteras S.A.	17,493	863
Sindicato de Inversiones y Administración S.A.	11,772	3,974
Compañía Eléctrica El Platanal S.A.	6,416	7,159
Inversiones Andino S.A.A.	5,110	1,100
ARPL Tecnología Industrial S.A.	1,669	1,169
Generación Eléctrica de Atocongo S.A.	1,346	9,777
Depósito Aduanero Conchán S.A.	831	9,289
Vigilancia Andina S.A.A.	544	-
Prefabricados Andinos Perú S.A.C	394	25,123
Firth industries Perú S.A.	233	-
Otros	<u>-</u>	<u>1,085</u>
	<u>45,808</u>	<u>59,539</u>

Plazos –

(Nota 14(a)) Porción corriente	33,053	59,539
(Nota 14(a)) Porción no corriente	<u>12,755</u>	<u>-</u>
	<u>45,808</u>	<u>59,539</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) Garantías otorgadas -

- La Compañía mantiene una carta fianza con el BBVA Banco Continental, por US\$ 3,000,000 (equivalente aproximadamente a S/. 7,653,000), a favor de Compañía Eléctrica El Platanal S.A., de fecha 24 de febrero de 2010, con vencimiento el 11 de febrero de 2012, mediante la cual garantizaba el pago de las obligaciones que mantenía la Compañía Eléctrica El Platanal S.A. con Consorcio Transmantaro S.A. El 9 de febrero de 2012 la carta fue renovada, con vencimiento el 11 de febrero de 2013.
- La Compañía mantiene una “*Comfort Letter*” con el Scotiabank Perú S.A.A. a favor de Unión de Concreteras S.A., de fecha 31 de julio de 2009, mediante la cual garantiza una línea de crédito ascendente a US\$ 8,500,000 (equivalente aproximadamente a S/. 21,684,000), en virtud de la cual serán celebradas diferentes operaciones de crédito.
- La Compañía mantiene un “*Comfort Letter*” con el BBVA Continental por US\$ 2,500,000 (equivalente a S/. 6,377,500), que garantiza anticipos de los clientes de Prefabricados Andinos S.A.

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 y de inversión 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:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Numerador		
Utilidad atribuible a las acciones comunes y de inversión	<u>359,794</u>	<u>308,381</u>
Denominador		
Promedio de acciones en circulación (comunes y de inversión)	<u>1,646,503</u>	<u>1,646,503</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida	<u>0.219</u>	<u>0.187</u>

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

30. Compromisos y contingencias

Compromisos financieros -

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene una carta fianza "Comfort Letter" con el BBVA Banco Continental y una "Comfort Letter" con el Scotiabank Perú S.A.A., que garantiza obligaciones adquiridas por sus relacionadas, por aproximadamente S/. 35,714,000 (aproximadamente S/. 31,016,000 al 31 de diciembre de 2011).

Arrendamientos financieros -

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

	2012		2011	
	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	<u>423,926</u>	<u>399,660</u>	<u>342,694</u>	<u>303,669</u>
Total pagos a efectuar	423,926	399,660	342,694	303,669
Menos - costos financieros	<u>(499)</u>	<u>-</u>	<u>(421)</u>	<u>-</u>
Valor de los pagos mínimos por arrendamientos	<u>423,427</u>	<u>399,660</u>	<u>342,273</u>	<u>303,669</u>

Situación tributaria -

La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de los ejercicios 2008 al 2012 y las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas de los periodos mensuales de los ejercicios 2008 al 2012 están abiertas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Asimismo, las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de los ejercicios 2008 al 2012 y las declaraciones juradas del Impuesto General a las Ventas de los periodos mensuales de los ejercicios 2008 al 2012 de Cemento Andino S.A. están abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

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 no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

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(o).

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

Como resultado de las fiscalizaciones de los ejercicios 2002 a 2006, la Compañía ha sido notificada por la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) con diversas resoluciones por supuestas omisiones al Impuesto a la Renta. 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 2012 y de 2011, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias, quedando como contingencia posible un importe de aproximadamente S/. 5,981,000 más intereses y costos a ambas fechas.

De la misma forma, al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene tres reclamaciones interpuestas a la SUNAT, correspondientes a las solicitudes de devolución del impuesto a la renta pagado en exceso por los ejercicios 2004, 2005 y 2006, ascendentes en total aproximadamente a S/. 17,013,000 (aproximadamente S/. 14,092,000 al 31 de diciembre de 2011). En el mes de octubre de 2012, 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 2012, por un importe ascendente aproximadamente a S/. 584,000, ver nota 8(d).

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

Regalías mineras –

El 28 de setiembre de 2011, el Congreso de la República aprobó la Ley 29788 que modifica la Ley 28258 - Ley de Regalía Minera. Esta ley tiene por objeto establecer la regalía minera que deben pagar los titulares de las concesiones mineras como contra prestación económica por la explotación de los recursos mineros metálicos y no metálicos. La regalía minera se determina trimestralmente y el monto a pagar será el mayor que resulte de comparar el 1 por ciento de los ingresos por las ventas realizadas en el trimestre y la utilidad operativa trimestral por una tasa que varía entre 1 y 12 por ciento. Al 30 de setiembre de 2012 y de 2011, la Compañía cumplió con el pago de la regalías mineras.

Con fecha 2 de diciembre de 2011, la Compañía presentó ante el 3er Juzgado Constitucional una acción de amparo solicitando que se disponga que las cosas vuelvan al estado anterior al que se encontraban antes de la vigencia de

los DD SS 180-2011EF y 209-2011EF respecto de la definición de recursos minerales no metálicos y específicamente respecto de la determinación de la base de referencia para la distribución de la regalía para que se aplique sobre el valor del concentrado o componente minero. En opinión de la Gerencia, se tienen altas posibilidades para que la pretensión de la Compañía pueda ser estimada por el Juzgado Constitucional.

Como resultado de las fiscalizaciones del ejercicio 2008, la Compañía ha sido notificada por la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) con diversas resoluciones por supuestas omisiones al pago de Regalías Mineras y sus multas por el importe aproximado de S/. 11,587,000. La Gerencia y sus asesores legales estiman que existen argumentos jurídicos para obtener un resultado favorable en el referido proceso.

En el año 2012, la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) ha iniciado el proceso de fiscalización del ejercicio 2009.

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 -

En cumplimiento del Decreto Supremo N° 019-97-ITINCI Reglamento de Protección Ambiental para el Desarrollo de Actividades de la Industria Manufacturera del 26 de setiembre de 1997, la Compañía presentó el 29 de enero de 2001 ante el Ministerio de la Producción - PRODUCE (antes MITINCI) su Programa de Adecuación y Manejo Ambiental (PAMA), el mismo que fue aprobado el 1 de febrero de 2002 y cuyo programa de ejecución ha culminado en mayo 2008, continuando con los programas de monitoreo ambiental, por lo que ha incurrido en desembolsos relacionados con la adecuación y manejo ambiental por la modernización de su planta industrial al 31 de diciembre 2012 por aproximadamente US\$ 16,600,000 (US\$ 15,600,000 en el 2011).

Adicionalmente, mencionar que la Compañía cuenta actualmente con un EIA de Modernización de su planta industrial aprobado por el Ministerio de la Producción en mayo del 2011 y viene ejecutando las actividades

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

ambientales con una inversión acumulada a diciembre de 2012 de US\$ 21,300,000 por las mejoras de sistemas de captación de partículas en el proceso de fabricación de cemento.

(b) Actividad minera y portuaria –

Respecto a sus actividades mineras (no metálicas) y portuarias, la Compañía ha presentado a PRODUCE los correspondientes Estudios de Impacto Ambiental (IEA), los cuales viene cumpliendo en los plazos establecidos con base a los importes determinados en dichos estudios, siendo la inversión acumulada, al 31 de diciembre de 2012, de aproximadamente US\$ 15,300,000 (aproximadamente US\$ 13,900,000 al 31 de diciembre de 2011).

El 14 de octubre de 2003 el Congreso de la Republica emitió la Ley 28090, ley que regula el 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 ha presentado 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 para las actividades de explotación. Los principales trabajos que deben realizarse corresponden a labores de movimientos de tierra y reforestación.

Al 31 de diciembre de 2012, la provisión por cierre de canteras asciende aproximadamente a S/. 11,976,000 (aproximadamente S/. 14,540,000 al 31 de diciembre de 2011) y se presenta en el rubro "Provisiones" del estado de situación financiera, ver nota 17(a).

(c) Uso de hidrocarburos –

El Decreto Supremo N° 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 2012, la Compañía tiene una inversión acumulada de aproximadamente US\$ 95,000 (US\$ 91,600 al 31 de diciembre de 2011), en dicho PAMA.

(d) Proyectos especiales –

Al 31 de diciembre de 2012, los proyectos que viene ejecutando la Compañía son los siguientes:

(i) Ampliación de la capacidad de producción de la planta Atocongo -

Proyecto que consiste en el aumento de la capacidad de producción del Horno I de 3,200 a 7,500 toneladas clínker/día, y en los incrementos de la capacidad de producción de crudo y de cemento, instalando nuevas prensas de rodillos de 310 toneladas/hora y 120 toneladas/hora, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía ha desembolsado aproximadamente S/. 503,700,000 y ha asumido compromisos por aproximadamente S/. 76,000,000.

(ii) Proyecto de ampliación de la capacidad productiva – Horno 4-

Consiste en el aumento de la capacidad de producción de la planta, esta nueva línea incrementaría la capacidad productiva de la Compañía en 700,000 toneladas clínker/día. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía ha desembolsado aproximadamente S/. 113,200,000 y ha asumido compromisos por aproximadamente S/. 507,700,000.

(iii) Multisilo de 20 mil toneladas de cemento -

Este proyecto consiste en la construcción de un multisilo con una capacidad de 20,000 toneladas de cemento, contiene dos sistemas de carga y la descarga permite alimentar las envasadoras, los sistemas a granel y la faja tubular. Actualmente, se encuentra culminado y operativo. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía ha desembolsado aproximadamente S/. 75,100,000 y ha asumido compromisos por aproximadamente S/. 1,000,000 para obras complementarias.

(iv) Electrofiltro del enfriador del Horno I -

Este proyecto, para el control de las emisiones, producirá eficiencias de recolección de partículas superior al 99.9 por ciento en cumplimiento del Programa de Adecuación y Manejo Ambiental (PAMA). Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía ha desembolsado aproximadamente S/. 30,400,000 y ha asumido compromisos por aproximadamente S/. 100,000.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

(e) Bonos de Carbono –

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, 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.

Bajo este proyecto, en marzo de 2011 la DOE elevó ante la UNFCCC la solicitud de emisión de 112,346 CERs. Con fecha 19 de abril de 2011 y luego de concluir el proceso denominado “Revisión del Cumplimiento” la Secretaría de la UNFCCC confirmó la recepción de la solicitud de emisión y la hizo pública. El segundo lote de CERs fue emitido por Naciones Unidas con fecha 23 de mayo de 2011 fue comercializado con EDF Trading Ltd. Los ingresos generados en esta segunda emisión fueron de aproximadamente € 1,304,000 (equivalentes aproximadamente a S/. 5,052,000), los cuales fueron íntegramente cobrados, y se presentan en el rubro otros, neto del estado de resultados.

La tercera verificación periódica de reducción de emisiones se llevó a cabo los días 12, 13 y 14 de diciembre de 2011 a cargo de la DOE Tüv Süd, el periodo de verificación revisado abarca desde el 1 de setiembre de 2010 al 31 de agosto de 2011, totalizando 137,754 toneladas de CO₂ reducidas, el proceso de verificación se encuentra en su etapa final y se estima la emisión y posterior venta de los certificados de reducción de emisiones para el mes de marzo de 2013.

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 obligaciones financieras. 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 Corporativo 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:

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, obligaciones financieras 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 2012 y de 2011.

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 2012 y de 2011.

(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

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

La Compañía mantiene tres contratos swap de tasa de interés designados 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 2012 US\$ (000)	Vencimiento
Bank of Nova Scotia	60,000	Setiembre 2015
Bank of Nova Scotia	50,000	Agosto 2018
BBVA Banco Continental S.A.	40,000	Setiembre 2016

Los instrumentos financieros tienen por objetivo reducir la exposición al riesgo de tasa de interés variable asociado a las obligaciones financieras indicadas en la nota 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 periodo por los préstamos coberturados.

Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable	
		2012 S/.(000) Pasivo	2011 S/.(000) Pasivo
Libor a 3 meses + 1.95%	3.680%	4,195	7,044
Libor a 3 meses + 2.35%	0.850%	746	-
Libor a 3 meses + 2.90%	4.455%	<u>2,218</u>	<u>2,284</u>
		<u>7,159</u>	<u>9,328</u>

En el año 2012, la Compañía ha reconocido un gasto financiero por estos instrumentos financieros derivados ascendente a aproximadamente S/. 4,853,000 (S/. 6,335,000 durante el año 2011), cuyos importes han sido efectivamente pagados durante el ejercicio y se presentan como parte rubro “Costos financieros” del estado 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 2012 y de 2011, se ha reconocido en el rubro “Resultados no realizados” del estado de cambios en el patrimonio neto una variación negativa en el valor razonable de aproximadamente S/. 5,011,000 y S/. 6,529,000, respectivamente, la cual se presenta neta del efecto en el impuesto a la renta.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

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 la renta 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 la renta	
	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
%		
+10	(212)	(273)
-10	212	273

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.

(iii) 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 2012 y de 2011, la Compañía mantiene un “*Cross Currency Interest Rate Swap*” ascendente a S/. 3,399,000 y S/. 550,000 a favor, con la finalidad de coberturar sus riesgos de fluctuación en el tipo de cambio.

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en los años 2012 y 2011 fue una ganancia de aproximadamente S/. 75,973,000 y S/. 34,770,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro “Ganancia por diferencia en cambio, neta” del estado de resultados.

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 la renta (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 la renta	
	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
%		
+5	(73,851)	(60,743)
+10	(147,693)	(121,487)
-5	73,851	60,743
-10	147,693	(121,487)

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

(iii) 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 al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, 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 2012, cuenta con una cartera de aproximadamente 31 clientes (30 al 31 de diciembre de 2011). Al 31 de diciembre de 2012, los 4 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 79.4 por ciento de las ventas (aproximadamente 79.3 por ciento de sus ventas al 31 de diciembre de 2011). Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

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 2012 y de 2011,

las cuentas por cobrar diversas principalmente corresponden a: anticipos a proveedores, reclamos a la SUNAT 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.

(iv) 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 obligaciones financieras.

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 2012		
	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Sobregiros y préstamos bancarios	532,476	-	532,476
Cuentas por pagar comerciales y diversas	221,279	12,755	234,034
Obligaciones financieras			
• Amortización del capital	341,009	1,069,495	1,410,504
• Flujo por pago de intereses	<u>16,375</u>	<u>104,221</u>	<u>120,596</u>
Total pasivos	<u>1,111,139</u>	<u>1,186,471</u>	<u>2,297,610</u>

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

Al 31 de diciembre de 2011			
	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Sobregiros y préstamos bancarios	396,016	-	396,016
Cuentas por pagar comerciales y diversas	197,744	-	197,744
Impuesto a la renta	14,499	-	14,499
Obligaciones financieras			
• Amortización del capital	141,054	1,228,313	1,369,367
• Flujo por pago de intereses	<u>46,093</u>	<u>71,887</u>	<u>117,980</u>
Total pasivos	<u>795,406</u>	<u>1,300,200</u>	<u>2,095,606</u>

Gestión del capital -

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

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

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

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2012 y de 2011, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

32. Información sobre valores razonables

A continuación, se incluye una comparación por categoría del importe en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía incluidos en los estados financieros.

	Importe en libros		Valor razonable	
	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	74,189	63,473	74,189	63,473
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	<u>167,486</u>	<u>153,306</u>	<u>167,030</u>	<u>152,671</u>
Total	<u>241,675</u>	<u>216,779</u>	<u>241,219</u>	<u>216,144</u>
Pasivos financieros				
Sobregiros y préstamos bancarios	532,476	396,016	532,476	396,016
Cuentas por pagar comerciales y diversas	247,361	211,230	246,613	211,230
Obligaciones financieras	1,410,504	1,369,367	1,343,602	1,246,065
Instrumentos financieros derivados	<u>7,159</u>	<u>9,328</u>	<u>7,159</u>	<u>9,328</u>
Total	<u>2,197,500</u>	<u>1,985,941</u>	<u>2,129,850</u>	<u>1,862,639</u>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los siguientes métodos y suposiciones:

- Los valores razonables del efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y diversas a corto plazo, y las cuentas por pagar comerciales y diversas a corto plazo se aproximan a sus importes en libros debido, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- La Compañía evalúa las cuentas por cobrar y los préstamos a largo plazo con tasa fija y variable sobre la base de parámetros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo de cada país en particular, la solvencia del cliente y las características de riesgo del proyecto financiado. Sobre la base de esta evaluación, se registran provisiones para contabilizar las pérdidas esperadas sobre estas cuentas por cobrar y préstamos. Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, los importes en libros de estas cuentas por cobrar y préstamos, netos de las provisiones, no son sustancialmente diferentes a los valores razonables calculados.

La Compañía celebra acuerdos de instrumentos financieros derivados con varias contrapartes, principalmente instituciones financieras con calificaciones crediticias de solvencia. Los derivados valuados mediante técnicas de valoración que utilizan datos observables del mercado, son principalmente las permutas ("swaps") de tasas de interés. Entre las técnicas de valoración que se aplican con más frecuencia se incluyen los modelos de permuta y de fijación de precios a término, que utilizan cálculos del valor actual. Los modelos incorporan varios datos que incluyen la capacidad crediticia de las partes, el tipo de cambio para transacciones al contado y a término, las curvas de tasas de interés y de precios del producto básico subyacente.

Jerarquía de valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, por técnica de valoración:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Otras técnicas para las que los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.

- Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado, que no se basan en información observable de mercado.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía mantenía los siguientes instrumentos financieros medidos por su valor razonable:

	2012 S/.(000)	2011 S/.(000)
Instrumentos financieros derivados: Nivel 2	<u>7,159</u>	<u>9,328</u>
Total pasivo	<u>7,159</u>	<u>9,328</u>

La Compañía no mantiene activos medios en el nivel 1, 2 y 3, ni pasivos medidos en el nivel 1 y 3.

Impreso en Cyclus Print Matt. Papel fabricado con fibra 100% reciclada, libre de cloro y blanqueadores ópticos, certificado por NAPM (National Association of Paper Merchants). Además ha sido elaborado con bioenergía (energía no contaminante) y está certificado por Ecoflower y Blue Angel, que identifican productos hechos bajo el manejo medioambiental apropiado, con responsabilidad social y económicamente viable de los recursos.

Los beneficios por el uso de papel de fibra 100% reciclada se refleja en un menor impacto al ecosistema, equivalente a:
749 kg de residuos sólidos no generados
187 kg de gases de efecto invernadero evitados
1,868 km que se evitaron sean recorridos en auto
19,569 l de agua no consumida
1,842 kWh de energía no consumida
1,218 kg de fibra de árboles no usada



OTRAS CERTIFICACIONES :

Licence 544.021	Nordic Swan
ISO 9001	Quality management
EMAS, ISO 14001	EU environmental management/certification scheme
DIN 673	Archive properties, LDK class 24-85 (>200/g years)
EN 71-3	Safety of toys, migration of certain elements

Concepto, diseño, diagramación y cuidado de la edición: Mayo Publicidad

Fotografía: Daniel Giannoni

Preprensa e impresión offset: Khameleon World-Lettera Gráfica