

ANEXO B

ESTADOS FINANCIEROS NO AUDITADOS DEL OFERTANTE AL 30 DE JUNIO DE 2018

Reporte de Estados Financieros

Año: 2018

Periodo: 2do Trimestre

Empresa: CORPORACION ACEROS AREQUIPA S.A.

Tipo: Individual

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Cuenta	NOTA	30 de Junio del 2018	31 de Diciembre del 2017
Activos	0	0	0
Activos Corrientes	0	0	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	362,823	318,194
Otros Activos Financieros	0	0	0
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	361,430	318,785
Cuentas por Cobrar Comerciales	6	267,172	267,235
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	7	56,694	36,219
Otras Cuentas por Cobrar	8	37,564	15,331
Anticipos	0	0	0
Inventarios	9	951,347	695,209
Activos Biológicos	0	0	0
Activos por Impuestos a las Ganancias	0	0	0
Otros Activos no Financieros	10	7,037	3,070
Activos Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Propietarios	0	1,682,637	1,335,258
Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o como Mantenidos para Distribuir a los Propietarios	1	85,549	74,952
Total Activos Corrientes	0	1,768,186	1,410,210
Activos No Corrientes	0	0	0
Otros Activos Financieros	0	0	0
Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas	11	238,039	241,939
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	0	19,641	17,164
Cuentas por Cobrar Comerciales	0	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	7	11,026	8,549
Otras Cuentas por Cobrar	8	8,615	8,615
Anticipos	0	0	0
Inventarios	0	0	0
Activos Biológicos	0	0	0
Propiedades de Inversión	0	0	0
Propiedades, Planta y Equipo	12	1,345,057	1,351,902
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	13	40,244	43,727
Activos por Impuestos Diferidos	0	0	0
Activos por Impuestos Corrientes, no Corrientes	0	0	0
Plusvalía	0	0	0
Otros Activos no Financieros	14	38,863	37,855
Activos no Corrientes Distintos al Efectivo Pignorados como Garantía Colateral	0	0	0
Total Activos No Corrientes	0	1,681,844	1,692,587
TOTAL DE ACTIVOS	0	3,450,030	3,102,797
Pasivos y Patrimonio	0	0	0
Pasivos Corrientes	0	0	0

Otros Pasivos Financieros	15	565,415	291,232
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	471,207	413,595
Cuentas por Pagar Comerciales	16	410,171	349,479
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	7	9,973	16,172
Otras Cuentas por Pagar	17	51,063	47,944
Ingresos Diferidos	0	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0	0
Otras Provisiones	0	0	0
Pasivos por Impuestos a las Ganancias	18	14,463	11,565
Otros Pasivos no Financieros	0	0	0
Total de Pasivos Corrientes Distintos de Pasivos Incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	1,051,085	716,392
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	0	0
Total Pasivos Corrientes	0	1,051,085	716,392
Pasivos No Corrientes	0	0	0
Otros Pasivos Financieros	15	314,445	356,343
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	0	0	0
Cuentas por Pagar Comerciales	0	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	0	0
Otras Cuentas por Pagar	0	0	0
Ingresos Diferidos	0	0	0
Provisión por Beneficios a los Empleados	0	0	0
Otras Provisiones	0	0	0
Pasivos por Impuestos Diferidos	18	167,347	177,818
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	0	0	0
Otros Pasivos no Financieros	0	0	0
Total Pasivos No Corrientes	0	481,792	534,161
Total Pasivos	0	1,532,877	1,250,553
Patrimonio	0	0	0
Capital Emitido	19	941,875	941,875
Primas de Emisión	0	0	0
Acciones de Inversión	19	200,936	200,936
Acciones Propias en Cartera	19	-69,545	-69,545
Otras Reservas de Capital	19	164,959	152,169
Resultados Acumulados	19	454,725	402,603
Otras Reservas de Patrimonio	19	224,203	224,206
Total Patrimonio	0	1,917,153	1,852,244
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0	3,450,030	3,102,797

Reporte de Estados Financieros

Año: 2018

Periodo: 2do Trimestre

Empresa: CORPORACION ACEROS AREQUIPA S.A.

Tipo: Individual

ESTADO DE RESULTADOS

Cuenta	NOTA	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del 2018	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del 2017	Acumulado del 01 de Enero al 30 de Junio del 2018	Acumulado del 01 de Enero al 30 de Junio del 2017
Ingresos de Actividades Ordinarias	20	655,578	527,712	1,312,736	1,082,395
Costo de Ventas	21	-555,914	-471,118	-1,098,375	-968,445
Ganancia (Pérdida) Bruta	0	99,664	56,594	214,361	113,950
Gastos de Ventas y Distribución	22	-19,200	-20,150	-37,974	-39,709
Gastos de Administración	23	-18,619	-15,478	-38,302	-32,071
Otros Ingresos Operativos	25	1,383	10,709	4,548	12,166
Otros Gastos Operativos	25	-9,862	-12,623	-19,158	-21,581
Otras Ganancias (Pérdidas)	0	0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) Operativa	0	53,366	19,052	123,475	32,755
Ganancia (Pérdida) de la Baja en Activos Financieros medidos al Costo Amortizado	0	0	0	0	0
Ingresos Financieros	26	1,936	1,107	3,932	1,731
Ingresos por Intereses calculados usando el Metodo de Interes Efectivo	0	0	0	0	0
Gastos Financieros	26	-7,624	-8,236	-14,644	-16,432
Ganancia (Pérdida) por Deterioro de Valor (Pérdidas Crediticias Esperadas o Reversiones)	0	0	0	0	0
Otros Ingresos (Gastos) de las Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	11	4,972	3,681	9,254	16,124
Diferencias de Cambio Neto	30	-1,651	-579	-344	1,371
Ganancias (Pérdidas) por Reclasificación de Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados antes medidos al Costo Amortizado	0	0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) Acumulada en Otro Resultado Integral por Activos Financieros medidos a Valor Razonable reclasificados como cambios en Resultados	0	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de un Grupo de Partidas con posiciones de Riesgo Compensadoras	0	0	0	0	0
Diferencia entre el Importe en Libros de los Activos Distribuidos y el Importe en Libros del Dividendo a pagar	0	0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	0	50,999	15,025	121,673	35,549
Ingreso (Gasto) por Impuesto	18	-14,968	-3,418	-33,644	-6,359
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	0	36,031	11,607	88,029	29,190
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas, neta de Impuesto	0	0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	36,031	11,607	88,029	29,190
Ganancias (Pérdida) por Acción:	0	0	0	0	0
Ganancias (Pérdida) Básica por Acción:	0	0	0	0	0

Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Continuadas	28	0.033	0.011	0.081	0.026
Básica por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	0	0	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Ordinaria	0	0.033	0.011	0.081	0.026
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Continuadas	28	0.033	0.011	0.081	0.026
Básica por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0	0	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Básica por Acción Inversión	0	0.033	0.011	0.081	0.026
Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción:	0	0	0	0	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Continuadas	0	0	0	0	0
Diluida por Acción Ordinaria en Operaciones Discontinuas	0	0	0	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Ordinaria	0	0	0	0	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Continuadas	0	0	0	0	0
Diluida por Acción de Inversión en Operaciones Discontinuas	0	0	0	0	0
Total de Ganancias (Pérdida) Diluida por Acción Inversión	0	0	0	0	0

Reporte de Estados Financieros

Año: 2018

Periodo: 2do Trimestre

Empresa: CORPORACION ACEROS AREQUIPA S.A.

Tipo: Individual

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Cuenta	NOTA	Del 01 de Enero al 30 de Junio del 2018	Del 01 de Enero al 30 de Junio del 2017
Flujo de Efectivo de Actividades de Operación	0	0	0
Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Operación	0	0	0
Venta de Bienes y Prestación de Servicios	0	1,276,348	1,013,942
Regalías, Cuotas, Comisiones, Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	0	0	0
Contratos Mantenidos con Propósito de Intermediación o para Negociar	0	0	0
Arrendamiento y Posterior Venta de Activos Mantenidos para Arrendar a Terceros	0	0	0
Otros Cobros de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación	0	2,320	21,858
Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Operación	0	0	0
Proveedores de Bienes y Servicios	0	-1,242,731	-892,740
Contratos Mantenidos con Propósito de Intermediación o para Negociar	0	0	0
Pagos a y por Cuenta de los Empleados	0	-99,337	-91,802
Elaboración o Adquisición de Activos para Arrendar y Otros Mantenidos para la Venta	0	0	0
Otros Pagos de Efectivo Relativos a las Actividades de Operación	0	0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Operaciones	0	-63,400	51,258
Intereses Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0	0
Intereses Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	0	0	0
Dividendos Recibidos (no incluidos en la Actividad de Inversión)	0	0	0
Dividendos Pagados (no incluidos en la Actividad de Financiación)	0	0	0
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados	0	-44,279	-21,474
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo	0	0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación	0	-107,679	29,784
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión	0	0	0
Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Inversión	0	0	0
Reembolso de Adelantos de Préstamos y Préstamos Concedidos a Terceros	0	0	0
Pérdida de Control de Subsidiarias u Otros Negocios	0	0	0
Reembolsos Recibidos de Préstamos a Entidades Relacionadas	0	0	0
Venta de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	0	0	0
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)	0	0	0
Venta de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto Del Efectivo Desapropiado	0	0	0
Venta de Propiedades, Planta y Equipo	0	3,514	9,672
Venta de Activos Intangibles	0	0	0
Venta de Otros Activos de Largo Plazo	0	0	0
Subvenciones del Gobierno	0	0	0
Intereses Recibidos	26	3,932	1,731
Dividendos Recibidos	0	11,636	1,239
Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Inversión	0	0	0
Préstamos Concedidos a Terceros	0	0	0
Obtener el Control de Subsidiarias u Otros Negocios	0	0	0
Prestamos Concedidos a Entidades Relacionadas	0	0	0
Compra de Instrumentos Financieros de Patrimonio o Deuda de Otras Entidades	0	0	0
Contratos Derivados (Futuro, a Término, Opciones)	0	0	0
Compra de Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido	0	0	0
Compra de Participaciones en Negocios Conjuntos, Neto del Efectivo Adquirido	0	0	0
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	12	-55,963	-26,566
Compra de Activos Intangibles	13	-708	-2,329
Compra de Otros Activos de Largo Plazo	0	0	0
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados	0	0	0
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Inversión	0	0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión	0	-37,589	-16,253
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiación	0	0	0
Clases de Cobros en Efectivo por Actividades de Financiación:	0	0	0
Obtención de Préstamos	15	598,575	383,483
Préstamos de Entidades Relacionadas	0	0	0
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control	0	0	0
Emisión de Acciones	0	0	0
Emisión de Otros Instrumentos de Patrimonio	0	0	0
Subvenciones del Gobierno	0	0	0
Clases de Pagos en Efectivo por Actividades de Financiación:	0	0	0
Amortización o Pago de Préstamos	15	-371,820	-339,637
Pasivos por Arrendamiento Financiero	0	0	0
Préstamos de Entidades Relacionadas	0	0	0
Cambios en las Participaciones en la Propiedad de Subsidiarias que no Resultan en Pérdida de Control	0	0	0
Recompra o Rescate de Acciones de la Entidad (Acciones en Cartera)	0	0	0
Adquisición de Otras Participaciones en el Patrimonio	0	0	0
Intereses Pagados	26	-14,644	-16,432

Dividendos Pagados	0	-22,214	-17,204
Impuestos a las Ganancias (Pagados) Reembolsados	0	0	0
Otros Cobros (Pagos) de Efectivo Relativos a las Actividades de Financiación	0	0	0
Flujos de Efectivo y Equivalente al Efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación	0	189,897	10,210
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo, antes de las Variaciones en las Tasas de Cambio	0	44,629	23,741
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	0	0	0
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalente al Efectivo	0	44,629	23,741
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Inicio del Ejercicio	5	318,194	226,590
Efectivo y Equivalente al Efectivo al Finalizar el Ejercicio	5	362,823	250,331

Reporte de Estados Financieros

Año: 2018

Periodo: 2do Trimestre

Empresa: CORPORACION ACEROS AREQUIPA S.A.

Tipo: Individual

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Cuenta	NOTA	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del 2018	Específico del 01 de Abril al 30 de Junio del 2017	Acumulado del 01 de Enero al 30 de Junio del 2018	Acumulado del 01 de Enero al 30 de Junio del 2017
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	0	36,031	11,607	88,029	29,190
Componente de Otro Resultado Integral que no se Reclasificaran al Resultado del Período, neto de Impuestos:	0	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) de Inversiones en Instrumentos de Patrimonio al Valor Razonable, neto de Impuestos	0	0	0	0	0
Superávit de Revaluación, neto de Impuestos	0	0	-3,222	-15	-3,222
Ganancia (Pérdida) de Nuevas Mediciones de Planes de Beneficios Definidos, neto de Impuestos	0	0	0	0	0
Cambios en el Valor Razonable de Pasivos Financieros Atribuibles a Cambios en el Riesgo de Crédito del Pasivo, neto de Impuestos	0	0	0	0	0
Instrumentos de Cobertura que Cubren Inversiones en Instrumentos de Patrimonio, neto de Impuestos	0	0	0	0	0
Participación en Otro Resultado Integral de Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de Participación, neto de Impuestos	0	8	-1	12	-13
Total Otro Resultado Integral que no se Reclasificará al Resultado del Período, neto de Impuestos	0	8	-3,223	-3	-3,235
Componentes de Otro Resultado Integral que se Reclasificaran al Resultado del Período neto de Impuestos	0	0	0	0	0
Coberturas del Flujo de Efectivo	0	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de Flujos de Efectivo, neto de Impuestos	0	0	0	0	0
Ajustes de Reclasificación en Coberturas de Flujos de Efectivo, neto de Impuestos	0	0	0	0	0
Importes Eliminados del Patrimonio E Incluidos en el Importe en Libros de Activos (Pasivos) no Financieros que se Hayan Adquirido o Incurrido Mediante Una Transacción Prevista Altamente Probable Cubierta, neto de Impuestos	0	0	0	0	0
Coberturas de Inversiones netas en Negocios en el Extranjero	0	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Cobertura de Inversiones netas en Negocios en el Extranjero, neto de Impuesto	0	0	0	0	0

Ajustes de Reclasificación por Coberturas de Inversiones netas en Negocios en el Extranjero, neto de Impuestos	0	0	0	0	0
Diferencia de Cambio por Conversión de Operaciones en el Extranjero	0	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Diferencias de Cambio de Conversión de Operaciones en el Extranjero, netas de Impuesto	0	0	0	0	0
Ajustes de Reclasificación en Diferencia de Cambio de Conversión de Operaciones en el Extranjero, netos de Impuestos	0	0	0	0	0
Variación neta de Activos no Corrientes o Grupos de Activos Mantenidos para la Venta	0	0	0	0	0
Activos Financieros Disponibles para la Venta	0	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Nuevas Mediciones de Activos Financieros Disponibles para la Venta, neto de Impuestos	0	0	0	0	0
Ajustes de Reclasificación, Activos Financieros Disponibles para la Venta, neto de Impuestos	0	0	0	0	0
Cambios en el Valor Temporal del Dinero de Opciones	0	0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) por Cambios en el Valor Temporal del Dinero de Opciones, neto de Impuestos	0	0	0	0	0
Ajustes de Reclasificación por Cambios en el Valor Temporal del Dinero de Opciones, neto de Impuestos	0	0	0	0	0
Cambios en el Valor de los Elementos del Contrato a Término	0	0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) por Cambios en el Valor de los Elementos de Contratos a Término, neta de Impuestos	0	0	0	0	0
Ajustes de Reclasificación por Cambios en el Valor de los Elementos de Contratos a Término, neto de Impuestos	0	0	0	0	0
Cambio en el Valor de los Diferenciales de Tasa de Cambio de Moneda Extranjera	0	0	0	0	0
Ganancia (Pérdida) por Cambios en el Valor de los Diferenciales de la Tasa de Cambio de la Moneda Extranjera, neto de Impuestos	0	0	0	0	0
Ajustes de Reclasificación por Cambios en el Valor de los Diferenciales de la Tasa de Cambio de la Moneda Extranjera, netos de Impuestos	0	0	0	0	0
Activos Financieros Medidos al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	0	0	0	0	0
Ganancias (Pérdidas) por Activos Financieros Medidos al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral, neta de Impuestos	0	0	0	0	0

Ajustes de Reclasificación sobre Activos Financieros Medidos al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral, netos de Impuestos	0	0	0	0	0
Importes Eliminados del Patrimonio Contra el Valor Razonable de Activos Financieros, por Su Reclasificación a Activos Financieros al Costo Amortizado, neto de Impuestos	0	0	0	0	0
Participación de Otro Resultado Integral de Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizados Utilizando el Método de la Participación, neto de Impuestos	0	0	0	0	0
Total Otro Resultado Integral que se Reclasificará al Resultado del Periodo, neto de Impuestos	0	0	0	0	0
Total Otro Resultado Integral	0	8	-3,223	-3	-3,235
Total Resultado Integral del Ejercicio, neto de Impuesto	0	36,039	8,384	88,026	25,955

Corporación Aceros Arequipa S.A.

Estados financieros separados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Corporación Aceros Arequipa S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

1. Actividad económica

(a) Identificación -

Corporación Aceros Arequipa S.A (en adelante, "la Compañía") es una sociedad anónima peruana que se constituyó el 31 de diciembre de 1997 como resultado de la fusión de Aceros Arequipa S.A. y su subsidiaria Aceros Calibrados S.A. La Compañía es una sociedad anónima listada en la Bolsa de Valores de Lima y su domicilio legal es Carretera Panamericana Sur N° 241, Paracas, Ica.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la fabricación de fierro corrugado, alambro para construcción, perfiles de acero y otros productos derivados del acero que comercializa sustancialmente en el territorio nacional y una porción menor de su producción se exporta a Bolivia y a otros países. Para este propósito, la Compañía cuenta con una planta de acería y dos líneas de laminación ubicadas en la ciudad de Pisco y una planta de laminación ubicada en la ciudad de Arequipa.

En sesión de directorio de fecha 25 de noviembre de 2016 se aprobó la suspensión definitiva de las actividades de producción de la planta de Arequipa, con el objetivo de mejorar la eficiencia de sus procesos productivos, y de esta manera, hacer frente a competidores de entorno global. Por ese motivo, la Gerencia, ha decidido concentrar desde noviembre de 2016 la producción total en su planta de Pisco. Ver acápite (d) siguiente.

Asimismo, en sesión de realizada el 25 de enero de 2018 el directorio acordó aprobar la construcción de un nuevo horno eléctrico a instalarse en la planta de pisco con una capacidad de 1,250,000 TM/Año. La inversión prevista asciende a USD 180,000,000 más igv aproximadamente estimándose una puesta en marcha a mediados del 2020.

(c) Estados financieros separados -

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados y autorizados para su publicación en la Junta General de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2018. Los estados financieros separados al 30 de junio de 2018 han sido aprobados por la Gerencia y el Directorio de la Compañía el 19 de julio de 2018.

Asimismo, los estados financieros separados adjuntos, que han sido preparados en cumplimiento con los requerimientos legales vigentes en el Perú, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los de sus subsidiarias.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 30 de junio de 2018, 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 NIIF 10: Estados Financieros Consolidados. Estos estados financieros separados se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo a lo previsto en la NIIF 10, que se presentan en forma separada. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo a NIIF, éstos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados. Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, muestran los siguientes saldos para los rubros más significativos:

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Activo corriente	1,778,558	1,428,589
Total de activo	3,464,035	3,117,138
Pasivo corriente	1,051,863	715,880
Total de pasivo	1,546,882	1,264,894
Patrimonio	1,917,153	1,852,244
Total de ingresos de actividades ordinarias	1,317,498	2,365,180
Utilidad neta del ejercicio	88,029	127,897

(d) **Activos disponibles para la venta -**

En relación con la decisión de suspender definitivamente las actividades de producción de la planta de Arequipa, mencionada en el acápite 1(b) anterior, la Compañía anunció públicamente su decisión de vender algunos inmuebles. En consecuencia, los mismos han sido clasificados como activos mantenidos para la venta. De acuerdo con lo establecido por la NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas”, los activos y los pasivos relacionados se presentan en el estado separado de situación financiera al costo o al valor razonable menos los costos de venta, el menor.

Los activos mantenidos para la venta al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se presentan a continuación:

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Inmuebles - Arequipa (d.1)	69,588	58,991
Inmuebles - Callao (d.2)	10,471	10,471
Inmuebles - Pisco (d.2)	5,490	5,490
	<hr/>	<hr/>
	85,549	74,952
	<hr/>	<hr/>

(d.1) Corresponde a dos inmuebles ubicados en la ciudad de Arequipa.

(d.2) Adicionalmente, la Compañía ha decidido continuar con poner a la venta al 30 de junio de 2018, otros inmuebles ubicados en el Callao y Pisco.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d.3) Durante el año 2017, la Compañía realizó la venta de tres terrenos y edificaciones y una donación de terrenos tanto en Callao y Pisco por importes de aproximadamente S/8,035,000, S/1,627,000, S/4,494,000 y S/1,159,000, respectivamente. En tal sentido, la Compañía disminuyó el superávit de revaluación en S/4,298,000 que corresponden al mayor valor terreno y al pasivo por impuesto a las ganancias diferido por S/6,097,000 y S/1,799,000, respectivamente reconocido en el patrimonio separado neto.
- (d.4) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía efectuó la transferencia de su inmueble en Pacasmayo de un activo mantenido para la venta a inmuebles, maquinaria y equipo por un importe neto de aproximadamente S/1,836,000. En tal sentido, y como consecuencia de dicha transacción, la Compañía efectuó la disminución del mayor valor razonable con cargo al superávit de revaluación y abono a activos mantenidos para la venta por S/960,000; el cual se encuentra neto de su impuesto a las ganancias diferido.
- (d.5) Durante el año 2017, la Compañía realizó una tasación de su terreno ubicado en la ciudad de Arequipa para medir el valor razonable de dicho terreno y compararlo con su valor en libros de acuerdo a lo indicado por la NIIF 5 "Activos mantenidos para la venta"; en tal sentido, se determinó una disminución del valor en aproximadamente S/20,752,000 neto de su efecto impositivo, por lo que se procedió a disminuir el superávit de revaluación que se tenía como reserva por dicho terreno.

La Compañía ha evaluado el valor recuperable de dichos activos y ha determinado que su valor razonable menos los gastos para venderlos, supera el costo histórico de los mismos. En este sentido, la Compañía reclasificó el costo de los inmuebles en el estado separado de situación financiera en el corto plazo el 30 de junio de 2018.

Asimismo, al 30 de junio de 2018, los terrenos que forman el saldo de los inmuebles mantenidos para la venta contienen un excedente de revaluación por aproximadamente S/8,317,000, el cual se presenta neto del impuesto a la renta diferido en el rubro "Excedente de revaluación", en el estado separado de cambios en el patrimonio neto.

2. Resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases de preparación -

2.1.1 *Declaración de cumplimiento -*

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 30 de junio de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.1.2 Base de medición -

De acuerdo con dichas normas, no existe obligación de preparar estados financieros separados; sin embargo 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". La Compañía también prepara estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en la NIIF 10, que se presentan en forma separada. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF, estos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus Subsidiarias que se presentan por separado.

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad de la Compañía, excepto por el rubro terrenos que han sido medidos a su valor de revaluación. Los estados financieros separados adjuntos se presentan en Soles (moneda funcional y de presentación), y todos los importes se han redondeado a miles (S/000), excepto cuando se indique lo contrario.

2.1.3 Bases de preparación y presentación -

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores; excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2017 y que la Compañía ya ha adoptado; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

2.2 Resumen de las políticas contables significativas -

A continuación se describen las políticas contables significativas de la Compañía para la preparación de sus estados financieros separados:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado separado de situación financiera comprenden los saldos en caja, fondos fijos, cuentas de ahorro, cuentas corrientes y depósitos a plazo. Para efectos de preparar el estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo y depósitos a plazo con vencimiento original menor a tres meses.

(b) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

(b.1) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 son clasificados 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 sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía sólo tiene préstamos y cuentas por cobrar, cuyo registro es como sigue:

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta como ingreso financiero en el estado separado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar, ver párrafo (b.2) siguiente.

Baja en cuentas -

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

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (*pass-through arrangement*), y (a) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía, reconocerá el activo transferido en base a su involucramiento continuo en el activo y también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

(b.2) Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (“el evento que causa la pérdida”), tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir 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 se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

La Compañía determina el deterioro de sus activos financieros mediante la estimación por deterioro de cuentas por cobrar.

La Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La estimación por deterioro de cuentas por cobrar se registra con cargo a resultados del año en que se determine su necesidad.

(b.3) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados por su costo amortizado, se registran netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía sólo tiene pasivos al costo amortizado, cuyo registro es como sigue:

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras, préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con 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 de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, la Compañía mantiene dentro de esta categoría, obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por pagar.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado o cancelado, o ha vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo 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 entre los importes respectivos en libros se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

(b.4) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado separado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual 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.

(b.5) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 31.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

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

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

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

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

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

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

(b.6) 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:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Negociables -

Los instrumentos financieros derivados para negociación, en su reconocimiento inicial y posterior, son medidos a su valor razonable y reconocidos como activos cuando dicho valor es positivo y como pasivos cuando es negativo, registrándose cualquier ganancia o pérdida por el cambio en dicho valor en el estado de resultados integrales.

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.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía diseña y documenta formalmente la relación entre el ítem coberturado y el instrumento de cobertura, que incluye la naturaleza del riesgo, el objetivo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura, y el método empleado para evaluar la efectividad de la relación de cobertura.

Asimismo, al comienzo de la relación de cobertura, se realiza una evaluación formal para asegurar que el instrumento de cobertura sea altamente efectivo en compensar el riesgo designado en el ítem coberturado. Las coberturas son formalmente evaluadas al cierre de cada estado de situación financiera, 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, comprendan un rango de 80 por ciento a 125 por ciento. Dichos cambios en el valor razonable de mercado son calculados sobre la base de las tasas de los tipos de cambio actuales para contratos similares.

Cualquier ganancia o pérdida resultante de los cambios en el valor razonable de mercado de los instrumentos financieros derivados durante el año, que no califiquen como cobertura, son registradas directamente en el estado separado de resultados integrales. Si se espera que la transacción pronosticada o el compromiso ya no ocurran, los montos antes reconocidos en el patrimonio son transferidos al estado separado de resultados integrales.

Si los instrumentos de cobertura expiran o son vendidos, terminados o ejercidos sin ser reubicados, o si su designación como cobertura es revocada, dichos montos previamente reconocidos permanecerán en el patrimonio hasta que la transacción pronosticada o el compromiso ocurran.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía no mantiene transacciones con instrumentos financieros derivados para los que se utilice contabilidad de cobertura.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b.7) Recompra de capital social (acciones de tesorería)

Cuando el capital social reconocido como patrimonio es recomprado, el monto pagado, incluyendo los costos atribuibles directos a la transacción, es reconocido como una deducción del patrimonio separado. Las acciones propias recompradas son clasificadas como acciones de tesorería y son presentadas como una deducción del patrimonio. Cuando las acciones de tesorería son vendidas o subsecuentemente reemitidas, el monto recibido se reconoce como una prima de emisión.

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

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado separado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

(d) Transacciones en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido al Sol como su moneda funcional y de presentación.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado separado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado separado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia en cambio, neta"

Notas a los estados financieros separados (continuación)

en el estado separado de resultados integrales. 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:

- Mercadería, materiales auxiliares, suministros y repuestos -
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, siguiendo el método de promedio ponderado. Asimismo, se excluyen los costos de financiamiento y las diferencias en cambio.
- Inventarios por recibir -
Al costo específico de adquisición.

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

La estimación por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de los inventarios. La estimación se registra con cargo a los resultados del año en que se determina.

(f) Inversión en subsidiarias y asociadas -

Las inversiones en subsidiarias y en asociadas están registradas al método de participación patrimonial. Según este método, las inversiones se registran inicialmente al costo de los aportes realizados. Posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye de acuerdo con la participación de la Compañía en los movimientos patrimoniales y en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias y asociadas, reconociéndolas en las cuentas de patrimonio correspondientes y en los resultados integrales del ejercicio, según corresponda.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Bajo el método de participación patrimonial, los dividendos procedentes de las subsidiarias y asociadas se reconocerán en los estados financieros separados como una reducción del importe de la inversión.

En el caso de las inversiones en asociadas, la Compañía no ha reconocido un impuesto a las ganancias diferido porque tiene la intención y la capacidad de mantener estas inversiones en el largo plazo. En este sentido, la Compañía considera que la diferencia temporal será revertida a través de dividendos que serán recibidos en el futuro, los mismos que no se encuentran afectos al impuesto a las ganancias a cargo de la Compañía. No existe ninguna obligación legal o contractual para que la Gerencia de la Compañía se vea forzada a vender sus inversiones en estas asociadas (evento que originaría que la ganancia de capital sea imponible en base a la legislación tributaria vigente).

(g) Inmuebles, maquinaria y equipo -

Excepto por los terrenos que se miden bajo el modelo de revaluación, los inmuebles, maquinarias y equipo se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, los costos directamente atribuibles para poner el activo en funcionamiento. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo y los costos por préstamos para proyectos de construcción de largo plazo, si se cumplen con los requisitos para su reconocimiento. El valor presente del costo esperado de desmantelamiento del activo y de rehabilitación del lugar donde está localizado, se incluye en el costo del activo respectivo.

A partir del año 2013, los terrenos se presentan a su valor revaluado, estimado sobre la base de tasaciones realizadas por tasadores independientes.

Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo, la Compañía da de baja al componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado separado de resultados integrales a medida que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. 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	50-75
Maquinaria y equipo	2-36
Equipos diversos	4-10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	5

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Una partida de 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 separado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Todo incremento por revaluación se reconoce en el estado separado de resultados integrales y se acumula en el patrimonio en "superávit de revaluación", salvo que dicho incremento corresponda a la reversión de una disminución de revaluación del mismo activo reconocido previamente en los estados separados de resultados, en cuyo caso ese incremento se reconoce en dicho estado. Una disminución por revaluación se reconoce en los estados separados de resultados integrales, salvo en la medida en que dicha disminución compense un incremento de revaluación del mismo activo reconocido previamente en la reserva por revaluación de activos. Al momento de la venta del activo revaluado, cualquier reserva por revaluación relacionada con ese activo se transfiere a los resultados acumulados.

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 ser necesario.

(h) Activos intangibles -

Los activos intangibles comprenden sustancialmente el costo de adquisición de licencias y los costos de implementación y desarrollo del Sistema SAP. Las licencias de programas de cómputo adquiridos se capitalizan sobre la base de los costos necesarios para su adquisición y para poner en funcionamiento el programa específico. Las licencias tienen una vida útil definida y se muestran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula por el método de línea recta en un plazo de 10 años.

(i) Concesiones y costos de exploración de proyectos mineros -

La Compañía ha adoptado la NIIF 6 para el reconocimiento de las adquisiciones de concesiones y gastos de exploración.

Esta norma prescribe que las entidades mineras deben establecer una política contable que especifique que gastos de sus actividades de exploración y de evaluación serán reconocidos como activo y posteriormente aplicar esta política de manera uniforme. Al establecer la política que la Gerencia decide aplicar puede descartar los requerimientos del Marco Conceptual de las NIIF de acuerdo con las excepciones de los párrafos 11 y 12 de la NIC 8. Sin embargo, la política que se adopte debe ser relevante y brindar información confiable. La excepción permite que la empresa minera mantenga las políticas contables que aplica en el pasado aun cuando estas no concuerden con el Marco Conceptual.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En este contexto, la Compañía ha establecido como su política contable aquella que consiste en reconocer como activos la adquisición de concesiones, así como los costos de exploración aun cuando la recuperación de estas inversiones es incierta. Las concesiones y los costos de exploración se registran al costo de adquisición. Estos costos se registran como "Otros activos" en el estado separado de situación financiera.

La política de la Compañía también contempla que los gastos de administración o pre-operativos no vinculados directamente con las actividades de exploración se reconocen como gastos cuando se incurren.

Las inversiones capitalizadas se someten a evaluaciones por deterioro de acuerdo con los criterios prescritos en la NIIF 6.

(j) Costos por préstamos -

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un período de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo del activo respectivo. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con la celebración de los acuerdos de préstamo respectivos.

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

(l) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado separado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(m) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo contingente pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado separado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

La Compañía reconoce un pasivo para hacer distribuciones de dividendos en efectivo a sus accionistas cuando la distribución se encuentra debidamente autorizada y no quede a discreción de la Compañía. De acuerdo con las políticas de la Compañía, la distribución de dividendos es autorizada cuando es aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto correspondiente autorizado es registrado directamente con cargo al patrimonio.

(n) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

(o) 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Ingresos por intereses -

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

(p) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos comercializados, se registra cuando se entregan los bienes o servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(q) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa en el Perú.

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

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

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

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

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;

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

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

(r) 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 separado de situación financiera. Las acciones emitidas por capitalización de utilidades se consideran como si siempre estuvieran emitidas.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

(s) Información por segmentos -

La Gerencia ha organizado a la Compañía sobre la base de un solo producto, los derivados del acero. Los bienes que produce y comercializa la Compañía resultan de un único proceso productivo, comparten los mismos canales de comercialización, se destinan sustancialmente al mismo mercado geográfico y están afectos a la misma legislación. Al 30 de junio de 2018 las ventas de mercaderías (10.4 por ciento del total de las ventas) y las exportaciones (18.5 por ciento de las ventas) no se consideran representativas para designarlas como segmentos operativos separados y en consecuencia tal información no es requerida para un adecuado entendimiento de las operaciones y el desempeño de la Compañía. Asimismo, las actividades relacionadas con minería a la fecha se restringen exclusivamente a la adquisición de permisos y de concesiones y algunos gastos de exploración inicial de los proyectos.

En consecuencia, la Gerencia entiende que la Compañía actualmente se desempeña en un único segmento de negocios. El Directorio se ha identificado como el órgano encargado de la toma de decisiones operativas de la Compañía. El Directorio es el órgano de la Compañía encargado de asignar sus recursos y de evaluar su desempeño como una sola unidad operativa.

(t) Activos disponibles para la venta -

La Compañía clasifica los activos a ser dispuestos como mantenidos para la venta si sus valores en libros van a ser recuperados a través de una venta en vez de su uso continuado. Los activos a ser dispuestos clasificados como mantenidos para la venta se miden al valor en libros o valor razonable menos costos de vender, el menor.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los criterios para la clasificación de mantenidos para la venta se cumplen sólo cuando la venta es altamente probable y el grupo a ser dispuesto está disponible para la venta inmediata tal como se encuentra. Las acciones requeridas para completar la venta deberían indicar que es improbable que se hagan cambios significativos al plan o que se anule el plan. La Gerencia debe estar comprometida con la venta esperada en un plazo de un año desde la fecha de la clasificación. Las partidas de propiedad, planta y equipo no se deprecian o amortizan una vez que se clasifican como mantenidas para la venta.

Los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta se presentan por separado como partidas corrientes en el estado separado de situación financiera.

Un grupo a ser dispuesto califica como operación discontinuada si es un componente de una entidad que ya ha sido dispuesto o ha sido clasificado como mantenido para la venta, y:

- Representa una línea separada de negocios o área de operaciones geográfica importante.
- Es parte de un plan único coordinado para disponer una línea separada de negocios o área de operaciones geográfica importante.
- Es una subsidiaria adquirida exclusivamente con la intención de venderla.

Existen hechos y circunstancias que podrían alargar el periodo para completar la venta más allá de un año, una ampliación del periodo exigido para completar una venta no impide que el activo sea clasificado como mantenido para la venta.

Las operaciones discontinuadas se excluyen de los resultados de las operaciones continuas y son presentados en un único importe de utilidad o pérdidas neto de impuestos de operaciones discontinuadas en el estado separado de resultados integrales.

3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y supuestos que afectan la cifras reportadas de ingresos, gastos, activos y pasivos, y revelaciones de pasivos contingentes.

Sin embargo, las incertidumbres y juicio profesional que tienen estos supuestos y estimados podrían resultar en montos que requieren un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos.

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

- Estimación de deterioro de cuentas por cobrar – nota 2.2 (b)
- Estimación de vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización - nota 2.2 (g) y (h)
- Estimación por desvalorización de inventarios – nota 2.2 (e)
- Deterioro del valor de los activos no financieros – nota 2.2 (l)
- Provisión para contingencias – nota 2.2 (n)
- Impuesto a las ganancias – nota 2.2 (q)

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

4. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros separados

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2017:

- NIIF 9, “Instrumentos financieros”

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva de sus conceptos, sin embargo, no es obligatorio reestructurar la información comparativa.

Los principales aspectos que se modifican con la entrada en vigencia de la NIIF 9 son:

(a) Clasificación y medición de activos financieros -

Para instrumentos de deuda, la NIIF 9 reemplaza las actuales categorías existentes en la NIC 39 y define el tratamiento contable de estos instrumentos en función de dos aspectos: (i) la forma en que la entidad administra estos activos, en cuanto a si los mantiene para cobrar sus flujos contractuales, para venderlos o para ambos fines (el “modelo de negocio”) y (ii) el análisis de las características de los instrumentos, esto es, si solo corresponden a instrumentos que pagan principal e intereses o si contienen alguna característica adicional que afecte los flujos de caja que de estos se deriven, este análisis se efectúa mediante una prueba de si los instrumentos solo pagan principal e intereses (“prueba de SPPI”). En base a estos dos aspectos, los instrumentos de deuda pueden ser tratados al costo amortizado, a valor razonable a través de resultados o a valor razonable a través de otros resultados integrales.

Para instrumentos de patrimonio, la NIIF 9 indica que éstos se deben medir a su valor razonable a través de resultados, excepto en casos donde una entidad opte por una política contable de reconocer los cambios del valor razonable en otros resultados integrales. Además, la NIIF 9 elimina la posibilidad de que instrumentos de patrimonio sean medidos al costo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía no espera un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9 para la clasificación y medición de activos financieros. En general, los activos financieros que se poseen en instrumentos de deuda continuarán siendo medidos al costo amortizado.

(b) Contabilidad de cobertura -

La NIIF 9 introduce nuevas reglas de contabilidad de cobertura basadas en principios, dirigidas a crear un mejor alineamiento con las prácticas de gestión de riesgos. Este cambio potencialmente dará como resultado que más estrategias de cobertura económica sean elegibles para la implementación de la contabilidad de cobertura. Las pruebas de efectividad de cobertura cambiarán para ser completamente prospectivas y en gran parte cualitativas por naturaleza. Habrá cambios en lo que califica para la designación como un elemento cubierto. La NIIF 9 no cambia los principios generales de cómo una entidad contabiliza las coberturas efectivas.

La Compañía no espera un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9 para la contabilidad de cobertura.

(c) Deterioro

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdidas incurridas a un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE). El modelo de PCE se aplicará a los instrumentos de deuda, la mayoría de los compromisos de préstamo y activos contractuales bajo la NIIF 15, 'Ingresos provenientes de los contratos con clientes' y cuentas por cobrar de arrendamientos bajo la NIC 17, 'Arrendamientos' o la NIIF 16, 'Arrendamientos'. Bajo el modelo de PCE, una entidad debe aplicar un enfoque ("enfoque general") por el cual debe reconocer, en el reconocimiento inicial del instrumento y subsecuentemente, la PCE estimada solo por los siguientes doce meses, a menos que ocurra un deterioro significativo en el riesgo de crédito de la contraparte, en cuyo caso se requerirá el reconocimiento de la PCE por toda la vida del instrumento. En el caso de cuentas por cobrar comerciales que no posean un componente de financiamiento significativo, una entidad debe aplicar un enfoque ("enfoque simplificado") a través del cual se reconoce la PCE por todo el período de vida del instrumento en función del nivel de riesgo de ésta y considerando su grado de antigüedad. Bajo el enfoque simplificado, se espera que las entidades preparen matrices de provisión que refleje el riesgo de crédito de su cartera.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía no espera un impacto importante resultante de la aplicación del concepto de PCE. No se espera que la aplicación del enfoque simplificado, y el uso de matrices de provisión, varíen de forma importante los actuales niveles de provisión reconocidos.

No obstante lo anterior, la Compañía requerirá modificar ciertos procesos internos que les permita recopilar la información necesaria para actualizar periódicamente las matrices de provisión relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales.

Con relación a los métodos de transición que permite la NIIF 9, la Compañía prevé aplicar el método retroactivo. Sin embargo, prevé que no va a tener ningún impacto significativo en los estados financieros.

- NIIF 15, "Ingresos procedentes de los contratos con clientes"

El IASB ha emitido una nueva norma para el reconocimiento de ingresos que reemplazará a la NIC 18, que cubre los ingresos de contratos de bienes y servicios y a la NIC 11 que cubre los ingresos de contratos de construcción.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza al concepto actual de riesgos y beneficios. Para ello, se debe aplicar un nuevo proceso de cinco pasos para poder reconocer ingresos, que incluye: (1) identificar los contratos con clientes, (2) identificar las obligaciones de desempeño, (3) determinar el precio de la transacción, (4) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño, y (5) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Comparado con las prácticas actuales, los principales cambios que plantea la NIIF 15 son:

- Bienes o servicios que se ofrezcan de forma conjunta a los clientes pero que individualmente sean distintos, se deben reconocer por separado. Asimismo, cualquier descuento sobre el precio total del contrato debe, generalmente, ser asignado a cada uno de los elementos separados.
- El valor de los ingresos podría disminuir como resultado de incorporar elementos variables (descuentos, rebajas por volumen, devoluciones, penalidades, entre otros) o por pagos efectuados a clientes en los que, en esencia, la entidad no reciba un bien o servicio distinto. De forma inversa, el valor de los ingresos podría aumentar si existe algún elemento variable en la contraprestación (por ejemplo, incentivos, honorarios por buen desempeño, honorarios de éxito, entre otros), en cuyo caso la nueva norma requiere que se reconozcan montos mínimos siempre que no exista riesgo significativo de que éstos se reviertan en el futuro.
- El momento en el que los ingresos se deben reconocer podría variar, ciertas transacciones cuyos ingresos se reconocían al final del contrato deberán ser reconocidos a lo largo del plazo contractual, o viceversa.
- Se incluyen nuevas reglas específicas para ciertas transacciones específicas, tales como, el tratamiento contable de licencias, de garantías, de pagos por adelantado no reembolsables y de transacciones bajo el esquema de consignación.
- Se incluyen mayores requerimientos de información a ser revelada.

Estos cambios contables podrían tener impacto en los sistemas, procesos y controles, planes de compensación y bonos, contratos, planeamiento tributario y en las comunicaciones con los inversionistas y otros terceros interesados en los estados financieros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para la transición a la nueva norma, las entidades podrán elegir entre una aplicación del método de transición retroactivo integral, un retroactivo integral excepto en ciertas áreas donde se permiten aplicaciones prácticas, y un método retrospectivo modificada que no requiere modificar los estados financieros comparativos pero requiere revelar información adicional.

Como resultado de su evaluación, la Compañía estimó que el impacto de la NIIF 15 en los ingresos provenientes de sus contratos con cliente es poco significativo, limitándose a la identificación de obligaciones de desempeño. Esta situación impactará en la medición de los ingresos; sin embargo, el impacto se considera no relevante.

- NIIF 16, Arrendamientos

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar para los arrendamientos y requiere que se contabilicen todos los arrendamientos bajo un modelo similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos excepciones al reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

A la fecha de inicio de un contrato, el arrendatario reconocerá un pasivo por el valor presente de los pagos por el arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha y un activo por el derecho de uso del activo durante el plazo del arrendamiento. Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses sobre el pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación por el derecho de uso del activo.

Los arrendatarios también estarán obligados a actualizar el valor del pasivo del arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos futuros del arrendamiento que resulten de un cambio en el índice o la tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario reconocerá el monto de esta valorización del pasivo como un ajuste en el correspondiente derecho de uso del activo.

La contabilidad para los arrendadores según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación indicado en la NIC 17 y distinguirán dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

Asimismo, la contabilidad para operaciones de retro-arrendamientos que involucra dos transacciones: la transferencia inicial y el posterior arrendamiento del bien transferido, debe aplicarse los requerimientos de la NIIF 15 para determinar si la transferencia del activo se debe contabilizar como una venta y arrendamiento posterior o de lo contrario como operación de financiamiento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las requeridas por la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que la entidad aplique la NIIF 15. El arrendatario puede optar por aplicar la norma utilizando un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas facilidades.

La Compañía, se encuentra en proceso de evaluación de los contratos de arrendamiento y prevén que no tendrán un impacto significativo en el reconocimiento por derecho de uso y obligaciones financieras.

Con relación a los métodos de transición que permite la NIIF 16, la Compañía prevé aplicar el método retroactivo completo.

- *CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas -*

Esta Interpretación aclara que, al determinar el tipo de cambio de contado que se tiene que utilizar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso (o parte de ellos) que surge al cancelar un activo no monetario o un pasivo no monetario que se registraron por una contraprestación anticipada, hay que utilizar la fecha de la transacción en la que se reconoció inicialmente dicho activo no monetario o pasivo no monetario derivado de la contraprestación anticipada. Si hay múltiples pagos o anticipos, la entidad debe determinar la fecha de las transacciones para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada. Esta interpretación se puede aplicar de forma retroactiva total. Alternativamente, una entidad puede aplicar la Interpretación prospectivamente a todos los activos, gastos e ingresos incluidos en su alcance que inicialmente se reconozcan en o después de:

- I) El comienzo del ejercicio en el que la entidad aplique por primera vez esta interpretación, o
- II) El comienzo de un ejercicio anterior que se presente como información comparativa en los estados financieros separados del ejercicio en el que la entidad aplique por primera vez esta interpretación

La Interpretación entrará en vigor para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente. La aplicación anticipada de la interpretación está permitida, en cuyo caso, debe desglosarlo. Sin embargo, dado que la práctica actual la Compañía está en línea con la Interpretación emitida, la Compañía no espera ningún efecto en sus estados financieros separados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- *CINIIF 23 - Incertidumbre sobre el tratamiento de los impuestos sobre las ganancias*

La Interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones que se pudieran derivar. La interpretación aborda específicamente los siguientes aspectos:

- Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.
- Las hipótesis que hace una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos
- Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, pero se permiten determinadas exenciones en la transición. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva. Dado que la Compañía opera en un entorno tributario complejo, la aplicación de la Interpretación puede afectar a sus estados financieros separados y a los desgloses requeridos. Además, la Compañía podría tener que implantar procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar la Interpretación de manera oportuna.

- *Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2014–2016 (emitidas en diciembre de 2016) -*

NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez -

Se han eliminado las exenciones a corto plazo de los párrafos E3 a E7 de la NIIF 1 porque no han sido útiles para el propósito previsto. Las modificaciones son efectivas desde el 1 de enero de 2018. Estas modificaciones no son aplicables a la Compañía.

NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión. Las modificaciones aclaran los siguientes aspectos:

- Una entidad que es una organización de capital de riesgo o un fondo de inversión colectiva, fideicomiso de inversión u otra entidad análoga, incluyendo los fondos de seguro ligados a inversiones, puede optar, en el momento del reconocimiento inicial de la inversión, por valorar sus inversiones en asociadas o negocios conjuntos al valor razonable con contrapartida en resultados. Esta elección se puede hacer de forma separada para cada inversión.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Si una entidad, que no es una entidad de inversión, tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, la entidad puede, al aplicar el método de la participación, optar por mantener la valoración al valor razonable aplicada por esa asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión a sus participaciones en sociedades dependientes. Esta elección se realiza por separado para cada asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión desde la última fecha en que: (a) la asociada o el negocio conjunto que es una entidad de inversión se reconoce inicialmente; (b) la asociada o el negocio conjunto se convierte en una entidad de inversión; y (c) la asociada o el negocio conjunto que es una entidad de inversión se convierte en matriz.

Las modificaciones deben aplicarse de forma retroactiva y son efectivas desde el 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Si una entidad aplica estas modificaciones en un ejercicio que comience con anterioridad, debe desglosarlo. Estas modificaciones no son aplicables a la Compañía.

- *Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015-2017*

El IASB ha realizado las siguientes modificaciones a las normas:

NIIF 3 Combinaciones de negocios – Participaciones mantenidas previamente en una operación conjunta -

Estas modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que antes era una operación conjunta, debe aplicar los requerimientos de las combinaciones de negocios realizadas por etapas, valorando nuevamente al valor razonable las participaciones mantenidas previamente en los activos y pasivos de la operación conjunta. Estas modificaciones se aplicarán a las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea en los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada.

- *NIIF 11 Acuerdos conjuntos – Participaciones mantenidas previamente en una operación conjunta*

Estas modificaciones aclaran que, cuando una entidad participa, pero no tiene control, en una operación conjunta y obtiene el control conjunto de esa operación conjunta, que es un negocio de acuerdo con la NIIF 3, no valorará nuevamente al valor razonable las participaciones mantenidas previamente en los activos y pasivos de la operación conjunta. Estas modificaciones se aplicarán a las transacciones en que se obtenga control conjunto de los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada.

- *NIC 12 Impuesto sobre las ganancias – Consecuencias de los pagos de instrumentos financieros clasificados en patrimonio*

Las modificaciones aclaran que las consecuencias fiscales de los dividendos dependen más de las transacciones o sucesos pasados que generaron ese beneficio distribuable que de la distribución a los propietarios. Por tanto, una entidad reconoce las consecuencias fiscales de un dividendo en resultados, en otro resultado global o en patrimonio neto dependiendo de cómo registre la entidad esas transacciones o sucesos pasados. Estas modificaciones se aplicarán a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplique por primera vez estas modificaciones, lo hará desde la fecha de inicio del ejercicio comparativo más antiguo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- *NIC 23 Costos por intereses – Costos por intereses capitalizables*

Las modificaciones aclaran que una entidad considera parte de sus costes por intereses generales cualquier coste por intereses originalmente incurrido para desarrollar un activo cualificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar el activo para su uso o venta se han completado. Estas modificaciones se aplicarán a los costes por intereses incurridos en los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada.

- *Modificaciones a la NIC 28 – Inversiones a largo plazo en asociadas y acuerdos conjuntos*

Estas modificaciones aclaran que una entidad debe aplicar la NIIF 9 Instrumentos financieros a las inversiones a largo plazo en asociadas o en acuerdos conjuntos a los que no se aplique el método de la participación, pero que en sustancia formen parte de la inversión neta en la asociada o en el acuerdo conjunto. Esta aclaración es relevante, pues implica que hay que aplicar el modelo de la pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 a dichas inversiones. También se aclara que, al aplicar la NIIF 9, la entidad no tendrá en cuenta cualquier pérdida de la asociada o del acuerdo conjunto o cualquier pérdida por deterioro de la inversión neta que se haya registrado como ajuste a la inversión neta en la asociada o en el acuerdo conjunto por aplicación de la NIC 28 Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos. Las modificaciones incluyen un ejemplo que ilustra cómo deben las entidades aplicar los requerimientos de la NIC 28 y la NIIF 9 a estas inversiones a largo plazo. Estas modificaciones se aplicarán retroactivamente, salvo determinadas excepciones, a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada.

- *Modificaciones a la NIC 40 – Transferencias de propiedades de inversión*

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debería transferir los inmuebles, incluyendo los que están en construcción o desarrollo, desde o a propiedades de inversión. Las modificaciones establecen que el cambio de uso ocurre cuando el inmueble cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia de dicho cambio de uso. Un mero cambio en las intenciones de la dirección no proporciona evidencia del cambio de uso. Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a los cambios en el uso que ocurran en o después del comienzo del ejercicio en el que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Una entidad debería volver a evaluar la clasificación de la propiedad mantenida en esa fecha y, si corresponde, reclasificar la propiedad para reflejar las condiciones existentes en esa fecha. La aplicación retroactiva de acuerdo con la NIC 8 solo se permite si es posible hacerlo sin utilizar información obtenida posteriormente. Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. La Compañía aplicará estas modificaciones cuando entren en vigor. Sin embargo, dado que la práctica actual la Compañía está en línea con las aclaraciones emitidas, la Compañía no espera ningún efecto en sus estados financieros separados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Caja y fondos fijos	18	276
Cuentas corrientes (b)	110,032	44,190
Cuentas de ahorro (b)	1,060	241
Depósitos a plazo (c)	251,713	273,487
	<u>362,823</u>	<u>318,194</u>

(b) Las cuentas corrientes bancarias y cuentas de ahorro están denominadas en dólares estadounidenses y soles, se encuentran depositadas en bancos locales y del exterior y son de libre disponibilidad. Las cuentas de ahorro generan intereses a tasas de mercado.

(c) Al 30 de junio de 2018, corresponde a depósitos en moneda extranjera por US\$76,883,000 (equivalentes a S/251,713,000), los cuales devengan intereses a tasas efectivas anuales entre 2.01 y 2.12 para depósitos en dólares estadounidenses. Con respecto a diciembre 2017 corresponde a depósitos en moneda nacional por S/7,000,000 y depósitos en moneda extranjera por US\$82,300,000 (equivalentes a S/266,487,000), los cuales devengan intereses a tasas efectivas anuales de 3.05 por ciento para depósitos en nuevos soles y entre 1.25 y 1.43 para depósitos en dólares estadounidenses.

6. Cuentas por cobrar comerciales a terceros, neto

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

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Facturas por cobrar (b)	270,046	267,225
Letras en cartera (c)	7,200	9,949
	<u>277,246</u>	<u>277,174</u>
Menos - Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (d)	<u>(10,074)</u>	<u>(9,939)</u>
	<u>267,172</u>	<u>267,235</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales a terceros son de vencimiento corriente, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses. La mayor parte de estas cuentas se encuentran garantizadas con cartas fianzas bancarias.

(c) Las letras en cartera generan tasas de interés en moneda extranjera de 8.73%.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Junio 2018		
	No Deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido -	234,940	-	234,940
Vencido -			
De 1 a 30 días	27,054	-	27,054
De 31 a 180 días	5,178	-	5,178
Mayores a 180 días	-	10,074	10,074
	<u>267,172</u>	<u>10,074</u>	<u>277,246</u>
	Diciembre 2017		
	No Deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
No vencido -	227,439	-	227,439
Vencido -			
De 1 a 30 días	38,867	-	38,867
De 31 a 180 días	929	-	929
Mayores a 180 días	-	9,939	9,939
	<u>267,235</u>	<u>9,939</u>	<u>277,174</u>

- (e) El movimiento de la estimación de deterioro de cuentas por cobrar fue el siguiente:

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Saldo inicial	9,939	7,158
Adiciones, nota 22	1,142	3,163
Recuperos	(320)	(382)
Castigos	(687)	-
Saldo final	<u>10,074</u>	<u>9,939</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar al 30 de junio de 2018 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

7. Transacciones con relacionadas

- (a) Durante los años 2018 y 2017, la Compañía ha efectuado, principalmente, las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

	Junio 2018 S/(000)	Junio 2017 S/(000)
Transacción, ingreso (gasto)		
- Venta de barras de construcción, alambón y otros, nota 20		
Tradi S.A.	83,522	56,298
Comercial del Acero S.A.	25,842	18,232
Corp. Aceros Arequipa de Iquitos S.A.C.	12,463	8,872
Corp. Aceros del Altiplano S.R.L.	7,574	-
Comfer S.A.	41	23
Transportes Barcino S.A.	15	-
	<u>129,457</u>	<u>83,425</u>
- Adquisición de bienes y servicios		
Transportes Barcino S.A.	(10,139)	(10,317)
Corp. Aceros del Altiplano S.R.L.	(13,133)	(7,382)
Comercial del Acero S.A.	(323)	(225)
Tradi S.A.	(40)	(72)
Comfer S.A.	(46)	(29)
	<u>(23,681)</u>	<u>(18,025)</u>

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, a continuación se presenta el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a las relacionadas, por los años terminados el 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Cuentas por cobrar		
Tradi S.A.	30,064	20,842
Corp. Aceros Arequipa de Iquitos S.A.C	6,668	6,491
Corp. Aceros del Altiplano S.R.L.	7,972	4,734
Comercial del Acero S.A.	10,456	2,164
Transportes Barcino S.A.	19	13
Comfer S.A.	18	-
	<u>55,197</u>	<u>34,244</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
- No comerciales		
Compañía eléctrica el platanal S.A. (e)	4,872	4,872
Corp. Aceros del Altiplano S.R.L. (f)	6,154	3,677
Corp. Aceros Arequipa de Iquitos S.A.C. (f)	1,497	1,975
	<u>12,523</u>	<u>10,524</u>
Total	<u>67,720</u>	<u>44,768</u>
Porción corriente	<u>56,694</u>	<u>36,219</u>
Porción no corriente	<u>11,026</u>	<u>8,549</u>
Cuentas por pagar		
- Comerciales		
Transportes Barcino S.A.	763	2,931
Comercial del Acero S.A.	78	26
Tradi S.A.	1	16
Corp. Aceros Arequipa de Iquitos S.A.C	57	72
Corp. Aceros del Altiplano S.R.L.	227	1,079
	<u>1,126</u>	<u>4,124</u>
- No comerciales		
Dividendos por pagar	314	266
Remuneraciones al Directorio y Gerencia	8,533	11,782
	<u>8,847</u>	<u>12,048</u>
	<u>9,973</u>	<u>16,172</u>

Los saldos por cobrar y por pagar son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no ha sido requerido el registro de una estimación por deterioro de los saldos por cobrar a partes vinculadas.

- (c) Las empresas Tradi S.A. y Comfer S.A. reúnen los requisitos de las normas contables para ser consideradas vinculadas a la Compañía debido a la relación de sus accionistas. Sin embargo, la Compañía no tiene interés directo sobre el patrimonio de estas empresas, ni injerencia alguna en la administración de sus operaciones. En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía y estas empresas, no son parte de un grupo económico.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) 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.
- (e) La cuenta por cobrar a Compañía Comercial Eléctrica El Platanal S.A. corresponde a dividendos por cobrar del año 2016.
- (f) La Compañía tiene cuentas por cobrar a sus subsidiarias por préstamos otorgados para capital de trabajo que devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 2.27% y 3% y cuentan con vencimiento específico.

8. Otras cuentas por cobrar

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

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Reclamo de pago de impuesto a las ganancias 2009 (b)	7,896	7,896
Retención judicial (c)	4,122	4,122
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	27,792	4,010
Reclamos a terceros	2,231	2,319
Préstamos a empleados y obreros	2,020	1,550
Proyecto de obras por impuestos (d)	-	1,539
Otras cuentas por cobrar	<u>3,330</u>	<u>3,722</u>
	47,391	25,158
Menos - Estimación por deterioro de otras cuentas por cobrar	<u>(1,212)</u>	<u>(1,212)</u>
	<u>46,179</u>	<u>23,946</u>
Por vencimiento:		
Porción corriente	<u>37,564</u>	<u>15,331</u>
Porción no corriente	<u>8,615</u>	<u>8,615</u>

- (b) Al 30 de junio de 2018, corresponden a derechos de cobro a la Administración Tributaria, que en opinión de la Gerencia y de los asesores legales, serán recuperados cuando se resuelvan principalmente ciertas apelaciones interpuestas en relación a las acotaciones recibidas por impuesto a las ganancias de años anteriores, conforme es permitido por la NIC 12 - "Impuesto a las Ganancias".

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Durante el año 2017, a través de una resolución del Poder Judicial, se realizó a la Compañía una retención judicial de aproximadamente S/4,000,000; como consecuencia de incumplimiento de contrato por falta de pago de bienes adquiridos a un proveedor. Es importante indicar, que la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales tienen argumentos sólidos para que dicha resolución sea favorable. En tal sentido, se estima que dicha retención sea recuperable a mediano plazo.
- (d) Corresponde a obras por impuestos del proyecto de mejoramiento del servicio de educación en un centro educativo en la provincia de Pisco por el cual el Municipio Distrital de Paracas ha firmado un convenio con la Compañía amparado en la Ley N° 29230. Este mejoramiento del servicio incluye la construcción y remodelación de la infraestructura, y los egresos han sido compensados impuesto a las ganancias del año.
- (e) En opinión de la Gerencia, no es necesario constituir una provisión adicional por deterioro de las otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2018.

9. Inventarios, neto

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

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Mercadería	68,240	100,160
Productos terminados	280,050	195,649
Productos en proceso	137,466	93,512
Materia prima	138,361	104,918
Materiales auxiliares, suministros y repuestos	99,228	98,699
Inventarios por recibir (b)	<u>231,751</u>	<u>102,475</u>
	<u>955,096</u>	<u>695,413</u>
Menos -		
Provisión por desvalorización (c)	(204)	(204)
Provisión por obsolescencia (c)	<u>(3,545)</u>	<u>-</u>
	<u>(3,749)</u>	<u>(204)</u>
	<u>951,347</u>	<u>695,209</u>

- (b) Al 30 de junio de 2018, los inventarios por recibir incluyen principalmente materias primas, mercaderías y suministros diversos importados por la Compañía que se encuentran pendientes de desaduanar.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios por los años terminados el 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 fue el siguiente:

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Saldo inicial	204	2,333
Provisión, nota 21	3,545	2,881
Castigos/recuperos	-	(5,010)
Saldo final	<u>3,749</u>	<u>204</u>

En opinión de la Gerencia, la estimación por desvalorización de inventarios cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización al 30 de junio de 2018. Ver nota 2.2(e).

10. Gastos contratados por anticipado

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

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Gastos pagados por anticipado (b)	5,351	2,297
Subsidios Essalud	729	530
Seguros pagados por anticipado	768	104
Otros	189	139
Total	<u>7,037</u>	<u>3,070</u>

- (b) Al 30 de junio de 2018, este saldo incluye principalmente un importe de aproximadamente S/3,036,000 (S/1,432,000 al 31 de diciembre de 2017) que corresponde a las renovaciones de licencias por los diversos softwares que mantiene la Compañía y los cuales se devengarán en el año 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

Empresa	Actividad	Porcentaje de participación en patrimonio neto (%)		Costo S/(000)	Total patrimonio al 30 de Junio de 2018 S/(000)	Valor patrimonial	
		2018	2017			Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Inversión en subsidiaria							
Transportes Barcino S.A. (d)	Servicios de transporte	99.92	99.92	16,961	43,341	56,417	66,313
Corp. Aceros del Altiplano S.R.L.	Compra de materia prima / Venta de productos de acero	99	99	580	3,733	3,733	1,866
Corp. Aceros Arequipa de Iquitos S.A.C.	Compra y Venta de productos de acero	99.9	99.9	3	123	123	117
Inversiones en asociadas							
Comercial del Acero S.A.	Comercialización de productos de acero	33.65	33.65	9,310	213,380	71,802	69,317
Compañía Eléctrica El Platanal S.A. (b)	Generación de energía eléctrica	10	10	63,125	698,328	69,833	68,634
Inmobiliaria Comercial de Acero Argentina S.A.C. (b)	Inmobiliaria	33.65	33.65	3,746	83,440	28,077	27,726
Inmobiliaria Comercial de Acero Cajamarquilla S.A.C. (b)	Inmobiliaria	33.65	33.65	1,073	23,874	8,034	7,946
Otros				20		20	20
				<u>94,818</u>		<u>238,039</u>	<u>241,939</u>

(b) La Compañía, en asociación con la empresa peruana no vinculada UNACEM (fusión de las empresas Cementos Lima S.A. y Cemento Andino S.A.), participa en la tenencia del 100 por ciento de Compañía Eléctrica El Platanal S.A. - CELEPSA, a través de una participación de 10 y 90 por ciento, respectivamente. CELEPSA desarrolla y opera la concesión de Generación Eléctrica G-1 El Platanal a través de una central hidroeléctrica de 220 MW, utilizando las aguas del río Cañete.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2017 Comercial del Acero S.A. mediante Junta General de Accionistas del 7 de diciembre de 2017 aprobó la escisión de dos bloques patrimoniales que fueron transferidos a las compañías Inmobiliaria Comercial de Acero Argentina S.A.C. e Inmobiliaria Comercial de Acero Cajamarquilla S.A.C., las cuales al cierre del año 2017 aún no habían iniciado operaciones. El propósito económico de la realización del proceso de escisión es para desarrollar un complejo habitacional inmobiliario con zonas de desarrollo comercial y venta.

El saldo del bloque patrimonial transferido se ha reconocido en la Compañía como costo de adquisición de las acciones recibidas. En tal sentido, dicha transferencia se ha realizado a su valor en libros. El bloque patrimonial escindido comprende:

	Inmobiliaria Comercial del Acero Argentina S.A.C.	Inmobiliaria Comercial del Acero Cajamarquilla S.A.C.
	2017 S/(000)	2017 S/(000)
Activo corriente y no corriente	104,454	27,033
Pasivos	22,088	3,438
Activo neto	82,366	23,595

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta el movimiento del rubro por los años terminados el 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Saldo inicial	241,939	238,801
Participación en los resultados de las subsidiarias y asociadas	9,254	29,971
Dividendos comprometido de las subsidiarias y asociadas	(13,150)	(8,588)
Recompra y aportes de acciones de subsidiarias	-	(7,106)
Superávit de revaluación de la subsidiaria y asociada	(15)	(11,152)
Otros resultados integrales de la asociada	11	13
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	238,039	241,939

- (d) En el valor patrimonial se incluye S/13,077,000 de mayor valor de terrenos por superávit de revaluación.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) La información más relevante de la subsidiaria y asociadas al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	Trasportes Barcino S.A.		Comercial del Aceros S.A.		Compañía Eléctrica El Platanal S.A.		Corp. Aceros del Altiplano S.R.L.	
	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Activos corrientes	10,937	23,352	307,510	326,710	80,100	78,365	15,478	8,454
Activos no corrientes	45,884	46,620	25,340	25,597	1,097,757	1,117,078	5,629	2,955
Pasivos corrientes	5,779	7,378	117,548	144,523	159,948	158,388	10,991	4,773
Pasivos no corrientes	7,702	9,358	2,122	2,181	319,581	351,198	6,382	4,657
Patrimonio neto	43,340	53,236	213,380	205,603	698,328	685,857	3,734	1,979
Ingresos	12,212	27,052	236,447	423,812	148,086	298,632	20,573	22,123
Utilidad neta	226	15,280	16,773	33,719	12,470	32,734	1,794	623

	Corp. Aceros Arequipa de Iquitos S.A.C.		Inmobiliaria Comercial del Acero Argentina S.A.C.		Inmobiliaria Comercial del Acero Cajamarquilla S.A.C.	
	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Activos corrientes	8,381	8,676	3,952	-	1,111	-
Activos no corrientes	2	1	107,467	104,454	27,786	27,033
Pasivos corrientes	8,260	8,568	4,123	-	1,082	-
Pasivos no corrientes	-	-	23,856	22,087	3,941	3,438
Patrimonio neto	123	109	83,440	82,367	23,874	23,595
Ingresos	10,985	19,636	1,769	-	503	-
Utilidad neta	14	58	1,073	-	279	-

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada:

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Obras en curso S/(000)	Total S/(000)
Costo								
Saldos al 1 de Enero de 2017	357,562	425,920	1,231,094	41,195	5,301	13,623	63,861	2,138,556
Adiciones (b)	13,047	-	9,328	5,734	1,230	11	42,739	72,089
Ventas y retiros, nota 25	(5,202)	(228)	(16,608)	(5,901)	(431)	(292)	(424)	(29,086)
Transferencias	-	7,791	4,880	45	791	731	(14,238)	-
Activo mantenido para la venta	1,836	-	-	-	-	-	-	1,836
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	<u>367,243</u>	<u>433,483</u>	<u>1,228,694</u>	<u>41,073</u>	<u>6,891</u>	<u>14,073</u>	<u>91,938</u>	<u>2,183,395</u>
Adiciones (b)	1,321	253	34,891	654	-	5	17,778	54,902
Ventas y retiros, nota 25	-	-	(12,258)	(166)	(1,951)	(92)	(17)	(14,484)
Transferencias	-	7,405	29,771	963	-	-	(37,696)	443
Transferencias de activos mantenido para la venta (nota 1 (d.4))	(10,597)	-	-	-	-	-	-	(10,597)
Saldos al 30 de Junio de 2018	<u>357,967</u>	<u>441,141</u>	<u>1,281,098</u>	<u>42,524</u>	<u>4,940</u>	<u>13,986</u>	<u>72,003</u>	<u>2,213,659</u>
Depreciación acumulada								
Saldos al 1 de Enero de 2017	-	77,763	637,098	33,457	3,220	11,326	-	762,864
Adiciones (d)	-	14,299	65,488	1,941	745	407	-	82,880
Ventas, retiros y otros ajustes, nota 25	-	(68)	(7,645)	(5,846)	(401)	(291)	-	(14,251)
Activo mantenido para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2017	<u>-</u>	<u>91,994</u>	<u>694,941</u>	<u>29,552</u>	<u>3,564</u>	<u>11,442</u>	<u>-</u>	<u>831,493</u>
Adiciones (d)	-	7,440	31,512	833	443	232	-	40,460
Ventas y retiros, nota 25	-	-	(1,177)	(166)	(1,916)	(92)	-	(3,351)
Activo mantenido para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de Junio de 2018	<u>-</u>	<u>99,434</u>	<u>725,276</u>	<u>30,219</u>	<u>2,091</u>	<u>11,582</u>	<u>-</u>	<u>868,602</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017	<u>367,243</u>	<u>341,489</u>	<u>533,753</u>	<u>11,521</u>	<u>3,327</u>	<u>2,631</u>	<u>91,938</u>	<u>1,351,902</u>
Valor neto en libros al 30 de Junio de 2018	<u>357,967</u>	<u>341,707</u>	<u>555,823</u>	<u>12,306</u>	<u>2,848</u>	<u>2,404</u>	<u>72,003</u>	<u>1,345,057</u>

(b) Las adiciones relacionados a los periodos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 corresponden principalmente a obras en curso relacionadas a proyectos de producción y almacenes de ventas, adicionalmente en el 2017 la compañía adquirió dos terrenos localizados en Arequipa y Trujillo respectivamente. De dichas adquisiciones de terrenos, la Compañía realizó la adquisición de un terreno a una de sus subsidiarias por aproximadamente S/10,388,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) El rubro inmuebles, maquinaria y equipo incluye activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de estos bienes se encuentran compuestos de la siguiente manera:

	Junio 2018			Diciembre 2017		
	Costo S/(000)	Depreciación acumulada S/(000)	Costo neto S/(000)	Costo S/(000)	Depreciación acumulada S/(000)	Costo neto S/(000)
Edificios	156,489	(22,631)	133,858	156,489	(20,443)	136,047
Maquinaria y equipos	264,854	(73,590)	191,264	264,854	(66,159)	198,695
Unidades de Transporte	998	(100)	898	998	-	998
	<u>422,341</u>	<u>(96,321)</u>	<u>326,020</u>	<u>422,341</u>	<u>(86,592)</u>	<u>335,740</u>

- (d) A partir del año 2013, la Compañía presenta sus terrenos a valores revaluados. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene registrado en el rubro "Terrenos" un mayor valor asignado por aproximadamente S/224,207,000, respectivamente. Este mayor valor asignado, se presenta neto de su impuesto a la renta diferido en el rubro "Superávit de revaluación", en el estado separado de cambios en el patrimonio neto. Asimismo, durante el año 2017 la Compañía realizó la donación de un terreno a la Municipalidad de Pisco y a un tercero. En tal sentido, se disminuyó el superávit de revaluación en S/4,707,000 y su aplicación del pasivo por impuesto a las ganancias diferido de S/1,389,000.

- (e) El gasto de depreciación del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado separado de resultados integrales:

	Nota	Junio 2018 S/(000)	Junio 2017 S/(000)
Costo de ventas	21	36,143	37,731
Gastos de ventas	22	3,887	3,778
Gastos de administración	23	430	373
		<u>40,460</u>	<u>41,882</u>

- (f) En julio de 2010 se constituyó un Patrimonio Fideicometido de garantía conformado por maquinarias e inmuebles de la Planta de Pisco, en respaldo de préstamos de mediano plazo otorgados por el Banco de Crédito del Perú S.A. Al 30 de junio del 2018, la Compañía mantiene en dicho patrimonio bienes muebles e inmuebles por un valor aproximado a S/379,254,081. Ver nota 15 (k).

- (g) Al 30 de junio de 2018, sobre la base de las proyecciones realizadas por la Gerencia sobre los resultados que se esperan para los próximos años, no hay indicadores de que el valor recuperable de inmuebles, maquinarias y equipos sea inferior a su valor en libros. Por lo tanto, no es necesario constituir ninguna provisión por deterioro de estos activos a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Intangibles, neto

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

	Sistema SAP (b) S/(000)	Otros S/(000)	Total S/(000)
Costo			
Saldo al 1 de enero	68,974	24,091	93,065
Adiciones	378	3,130	3,508
Ventas y retiros	-	(44)	(44)
Transferencia	104	(104)	-
Saldo al 31 de diciembre 2017	<u>69,456</u>	<u>27,073</u>	<u>96,529</u>
Adiciones (b)	51	657	708
Ventas y retiros	-	-	-
Transferencia	3,001	(3,444)	(443)
Saldo al 30 de Junio 2018	<u>72,508</u>	<u>24,286</u>	<u>96,794</u>
Amortización acumulada			
Saldo al 1 de enero	25,962	19,545	45,507
Adiciones (c)	7,307	32	7,339
Ventas y retiros	-	(44)	(44)
Saldo al 31 de diciembre 2017	<u>33,269</u>	<u>19,533</u>	<u>52,802</u>
Adiciones (c)	3,751	164	3,915
Ventas y retiros	-	(167)	(167)
Saldo al 30 de Junio 2018	<u>37,020</u>	<u>19,530</u>	<u>56,550</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017	<u>36,187</u>	<u>7,540</u>	<u>43,727</u>
Valor neto en libros al 30 de Junio de 2018	<u>35,488</u>	<u>4,756</u>	<u>40,244</u>

(b) Corresponde a la implementación, desarrollo y puesta en marcha del sistema informático integrado "SAP" para el soporte de sus operaciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) El gasto de amortización del ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado separado de resultados integrales:

	Nota	Junio 2018 S/(000)	Junio 2017 S/(000)
Costo de ventas	21	1,814	2,195
Gastos de ventas	22	898	1,006
Gastos de administración	23	1,203	525
		<u>3,915</u>	<u>3,726</u>

14. Otros activos, neto

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

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Costo		
Saldo inicial	39,089	40,016
Adiciones	1,809	27
Ventas y retiros	<u>(608)</u>	<u>(954)</u>
Saldo final	<u>40,290</u>	<u>39,089</u>
Amortización acumulada		
Saldo inicial	1,234	953
Adiciones	<u>193</u>	<u>281</u>
Saldo final	<u>1,427</u>	<u>1,234</u>
Valor neto en libros	<u>38,863</u>	<u>37,855</u>

- (b) Al 30 de junio de 2018, comprende principalmente el costo de adquisición de concesiones y denuncios mineros en diferentes localidades del Perú, adquiridos en años anteriores. La Gerencia efectuó diversos estudios y evaluó la probabilidad de recuperación futura de su inversión en estas concesiones y estimó que no existe deterioro al cierre de marzo 2018. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha dado de baja a ciertos activos equivalente a S/608,000 y S/954,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Obligaciones financieras

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

Tipo de obligación	Garantía	Tasa de Interés promedio ponderado anual (%)	Vencimiento	Moneda de origen	Importe original	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Arrendamientos financieros (c) y (d)							
Banco de Crédito del Perú S.A. (e) y (f)	Activos fijos adquiridos	Entre 5.00 y 5.50	2020	S/	298,324	128,193	158,293
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank (g)	Activos fijos adquiridos	7.80	2018	S/	13,621	1,358	3,998
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank (g)	Activos fijos adquiridos	3.90	2021	US\$	1,197	3,621	3,884
Banco Santander Perú S.A. (h)	Activos fijos adquiridos	7.10	2018	S/	11,594	2,100	4,130
Maquinarias S.A. (m)	Activos Fijos Adquiridos	7.25	2021	S/	14,988	6,717	8,371
Renting S.A.C. (m)	Activos Fijos Adquiridos	1.25	2022	US\$	307	904	996
						<u>142,893</u>	<u>179,672</u>
Pagarés (l)							
BBVA Banco Continental S.A.	Sin garantías específicas	Entre 0.92 y 1.25	2018	US\$	70,800	231,799	150,893
BBVA Banco Continental S.A.	Sin garantías específicas	Entre 2.43 y 2.50	2018	S/	61,900	61,900	-
Banco de Crédito del Perú S.A.	Sin garantías específicas	Entre 1.15 y 1.45	2018	US\$	-	-	54,841
Banco de Crédito del Perú S.A.	Sin garantías específicas	3.58	2018	S/	25,400	25,400	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Sin garantías específicas	1.30	2018	US\$	11,500	37,651	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Sin garantías específicas	Entre 3.08 y 3.24	2018	S/	82,769	82,769	-
Banco Interamericano de Finanzas S.A.	Sin garantías específicas	3.65	2018	S/	40,000	40,000	-
						<u>479,519</u>	<u>205,734</u>
Préstamos (j)							
Banco de Crédito del Perú S.A. (j)	Con garantías específicas	Libor + 3.65%	2022	US\$	25,000	72,958	73,480
Banco de Crédito del Perú S.A. (j)	Con garantías específicas	5.80	2022	US\$	27,779	80,738	81,277
Banco de Crédito del Perú S.A. (j)	Con garantías específicas	9.05	2022	S/	85,750	76,746	78,033
Banco de Crédito del Perú S.A. (j)	Con garantías específicas	6.67	2024	S/	33,500	27,002	29,379
Sobregiros bancarios						4	-
						<u>257,448</u>	<u>262,169</u>
Total						<u>879,860</u>	<u>647,575</u>
Menos porción corriente						<u>(565,415)</u>	<u>(291,232)</u>
Porción no corriente						<u>314,445</u>	<u>356,343</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el calendario de amortización de las obligaciones financieras, netas de intereses por devengar, es como sigue:

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Julio 2018 - Junio 2019	565,415	291,232
Julio 2019 - Junio 2020	89,623	86,431
Julio 2020 - Junio 2021	81,091	84,714
Julio 2021 - Junio 2022	88,517	86,626
Julio 2022- Junio 2023	52,103	92,979
Julio 2023 - Junio 2024	3,111	4,773
Julio 2024	-	820
	<u>879,860</u>	<u>647,575</u>

- (c) Los pagos mínimos futuros de los arrendamientos financieros al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son como sigue:

	<u>Junio 2018</u>		<u>Diciembre 2017</u>	
	Pagos mínimos S/(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/(000)	Pagos mínimos S/(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/(000)
En un año	70,307	64,611	80,694	73,330
Mayor a 1 y hasta 5 años	<u>81,267</u>	<u>78,282</u>	<u>111,487</u>	<u>106,342</u>
Total pagos a efectuar	151,574	142,893	192,181	179,672
Menos intereses por pagar	<u>(8,681)</u>	-	<u>(12,509)</u>	-
Total	<u>142,893</u>	<u>142,893</u>	<u>179,672</u>	<u>179,672</u>

- (d) Las obligaciones por arrendamientos financieros están garantizadas con la cesión de los títulos de propiedad de los bienes adquiridos que revierten al arrendador en caso de incumplimiento, los que incluyen principalmente los activos fijos adquiridos. Ver nota 12(c).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) El 2 de diciembre de 2011, la Compañía celebró un contrato de Arrendamiento Financiero para la implementación, equipamiento y puesta en marcha de la nueva planta de laminación con el Banco de Crédito del Perú S.A., por un monto de hasta US\$100 millones. El 27 de diciembre de 2012 la Compañía celebró una adenda al contrato modificando el monto hasta US\$125 millones, extendiendo el plazo de pago a 84 cuotas mensuales incluido un período de gracia de 12 meses a partir de la fecha de activación y considerando una tasa de interés efectiva anual de 5.50 por ciento. El 11 de setiembre del 2013, la Compañía celebró una adenda al contrato modificando el monto a US\$121 millones. La fecha de activación de esta operación se realizó durante el tercer trimestre de 2013. En esta misma fecha, se celebró un contrato de derecho de superficie, en virtud del cual se constituyó un derecho de superficie sobre el terreno donde se instalaría la nueva planta de laminación, a favor del banco. A fin de garantizar el pago total y oportuno de las obligaciones garantizadas, se procedió a la adhesión de dicha deuda al Contrato Marco de Acreedores considerándose los activos que conforman dicho arrendamiento financiero como Activos Comprometidos.

El 24 de julio de 2015 se suscribió una adenda al contrato de arrendamiento financiero con el BCP en la que se estipuló el cambio de moneda de dólares americanos a soles cuyo importe original fue de S/258 millones, manteniéndose constantes los plazos y tasas pactadas en los contratos iniciales.

- (f) El 22 de agosto de 2012 se celebró un contrato de arrendamiento financiero para la construcción por ampliación del almacén de productos terminados de la sede Pisco con el Banco de Crédito del Perú S.A. por un monto de hasta US\$9 millones, pagaderos en 60 cuotas mensuales a una tasa de 5.10% y 5% efectiva anual, considerando un periodo de gracia de 12 meses contados a partir de la fecha de activación.

El 24 de julio de 2015, se suscribieron tres adendas a los contratos de arrendamiento financiero con el BCP en la que se estipuló el cambio de moneda de dólares americanos a soles cuyo importe original fue de S/40 millones, manteniéndose constantes los plazos y tasas pactadas en los contratos iniciales.

- (g) El 11 de octubre de 2012 se celebró un Contrato de Arrendamiento Financiero para la compra de grúas para la ampliación del almacén de productos terminados de la sede Pisco con el Banco Internacional de Perú S.A.A. - Interbank por un monto de hasta US\$7 millones, pagaderos en 60 cuotas mensuales a una tasa de 5.15% efectiva anual, considerando un periodo de gracia de 12 meses contados a partir de la fecha de activación.

A inicios del 2016 se suscribió una adenda al contrato de arrendamiento con el Interbank en la que se estipuló el cambio de moneda de dólares americanos a soles cuyo importe original fue de S/13.6 millones a una tasa de 7.8% efectiva anual.

En junio 2017 se celebró un contrato de arrendamiento financiero por un monto de USD 1.2 millones para la adquisición de maquinaria, pagaderos en 48 cuotas mensuales a una tasa de 3.90% efectiva anual.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (h) El 15 de enero de 2013 se celebró un contrato de arrendamiento financiero para la modernización de la colada continua con el Banco Santander por un monto de hasta US\$5.2 millones, pagaderos en 60 cuotas mensuales a una tasa de 5.85% efectiva anual, considerando un periodo de gracia de 12 meses contados a partir de la fecha de activación.

A inicios del 2016 se suscribió una adenda al contrato de arrendamiento financiero con el Banco Santander en la que se estipuló el cambio de moneda de dólares americanos a soles cuyo importe original fue de S/11.5 millones a una tasa de 7.10 efectiva anual.

- (i) Pagarés -

Los pagarés tienen plazo variable y son renovables al vencimiento. El valor en libros de los pagarés es sustancialmente similar a los correspondientes valores razonables dado que el impacto del descuento no es significativo. El valor proveniente de los pagarés se utiliza para capital de trabajo, y que se canceló oportunamente.

- (j) Préstamos -

El 20 de noviembre de 2014 la Compañía celebró con el Banco de Crédito del Perú S.A. un contrato de préstamo por US\$78 millones. La operación se estructuró en dos tramos, el Tramo I hasta por US\$53 millones a tasa fija de 5.80 por ciento y el Tramo II hasta por US\$25 millones a tasa variable de libor (1 mes) + 3.65 por ciento. Las condiciones de pago de dicho préstamo es a través de 96 cuotas mensuales a partir de la fecha de desembolso incluido 12 meses de gracia y amortizaciones ascendentes.

La Compañía se ha obligado a cumplir con ciertos ratios financieros como:

- Ratio de apalancamiento financiero, no mayor a 1.3
- Ratio de cobertura de servicio de deuda, no menor a 1.2
- Ratio de cobertura de deuda, no mayor a 3.0
- Ratio de cobertura de intereses, no menor a 4.5
- Ratio de liquidez, no menor a 1

La Compañía viene cumpliendo y ha cumplido con dichos ratios financieros al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017. A fin de garantizar el pago total y oportuno de la obligación garantizada, se procedió a la adhesión de dicha deuda al contrato marco de acreedores.

El contrato marco de acreedores, es el contrato que regula las garantías otorgadas de la planta de Pisco, con respecto a las empresas que brinden préstamos a la Compañía. Este contrato da los lineamientos de adjudicación de dichas garantías y cada empresa que financie a la Compañía y reciba como garantía activos de la planta de Pisco, entrará a formar parte de este contrato.

Asimismo, el 18 de enero de 2016 se suscribió una adenda con el Banco de Crédito del Perú S.A. para modificar el contrato de préstamo de mediano plazo (Tramo I), en la que se acordó convertir parte del saldo del préstamo inicialmente otorgado en moneda extranjera a un préstamo en soles. En ese sentido, US\$25 millones del Tramo I se convirtieron a S/85.7 millones a una tasa de 9.05 por ciento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El saldo del préstamo de mediano plazo (Tramo I) ascendente a US\$27.7 millones, mantuvo constante los plazos, la tasa y la moneda pactada en los contratos iniciales.

El 27 de febrero de 2017 la Compañía celebró con el Banco de Crédito del Perú S.A. un contrato de préstamo por S/33.5 millones. La condición de pago de dicho préstamo es a través de 84 cuotas a una tasa de 6.67 por ciento anual.

- (k) Con fecha 15 de julio de 2010 se celebró un contrato de fideicomiso en garantía donde la Compañía actúa como fideicomitente, el Banco de Crédito del Perú S.A. como representante de los fideicomisarios y como fiduciario La Fiduciaria S.A., en virtud del cual la Compañía transfirió al fiduciario el dominio fiduciario sobre la planta de producción de Pisco (excluyendo los activos comprometidos a otras entidades financieras) y las pólizas de seguros que corresponden a dichos bienes, ver nota 12(f).

De acuerdo a lo indicado en el párrafo anterior, se constituye un Patrimonio Fideicometido con carácter irrevocable, en tanto se mantengan vigentes las obligaciones garantizadas, para lo cual la Compañía en su calidad de fideicomitente y de conformidad con lo dispuesto en el artículo N°241 de la Ley de Bancos, transfiere en dominio fiduciario a La Fiduciaria S.A., los bienes Fideicometidos que constituyen el patrimonio Fideicometido. La finalidad de este contrato, es que el Patrimonio Fideicometido sirva íntegramente como garantía del pago total de las obligaciones garantizadas, mencionadas en los acápites (e) y (j) anteriores.

- (l) Los intereses generados al 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 por las obligaciones financieras, ascienden aproximadamente a S/14,644,000 y S/16,432,000, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, ver nota 26.
- (m) En enero de 2016, la Compañía firmó dos contratos de prestación de servicios con el proveedor Maquinarias S.A, a fin de suministrar montacargas y cargadores frontales. El contrato tiene una duración de 48 meses siendo el costo de los equipos aproximadamente S/14,988,000.

En noviembre de 2017, la Compañía firmó un contrato de prestación de servicios con el proveedor Renting S.A.C, a fin de ser utilizados únicamente para el desarrollo de su objeto social. El contrato tiene una duración de 60 meses siendo el costo de los vehículos aproximadamente de US\$307,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(n) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el movimiento de las obligaciones financieras fue el siguiente:

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Saldo Inicial al 1 de enero	647,575	653,948
Obtención de préstamos bancarios	598,275	686,333
Pago de préstamos bancarios	(371,820)	(696,974)
Diferencia en cambio	5,530	4,268
Total	<u>879,860</u>	<u>647,575</u>

16. Cuentas por pagar comerciales

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

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Facturas por pagar del exterior (c)	170,120	145,472
Facturas por pagar locales	211,390	181,241
Anticipos de clientes	28,661	22,766
Total	<u>410,171</u>	<u>349,479</u>
Menos porción corriente	(410,171)	(349,479)
Porción no corriente	<u>-</u>	<u>-</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición a terceros no relacionados de mercaderías, materias primas, materiales, suministros, y repuestos para la producción, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos principalmente corrientes y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

(c) Las facturas por pagar al exterior están financiadas directamente con proveedores no relacionados, los cuales generan tasas de interés promedio de 1.25 por ciento anual, y son de vencimiento corriente.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

17. Otras cuentas por pagar

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

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Participaciones de trabajadores	16,328	21,604
Vacaciones por pagar	13,991	14,175
Otros impuestos y retenciones	2,218	2,828
Compensación por tiempo de servicios	2,921	2,726
Gratificaciones por pagar	7,286	-
Intereses por pagar	1,862	1,595
Fondo privado de pensiones por pagar	1,079	1,174
Otras cuentas por pagar	5,378	3,842
	<u>51,063</u>	<u>47,944</u>

(b) Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por los mismos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

18. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2017 S/(000)	(Cargo) / abono al estado separado de resultados integrales S/(000)	(Cargo) / abono al estado separado de cambios en el patrimonio neto S/(000)	Al 31 de diciembre de 2017 S/(000)	(Cargo) / abono al estado separado de resultados integrales S/(000)	(Cargo) / abono al estado separado de cambios en el patrimonio neto S/(000)	Al 30 de Junio de 2018 S/(000)
Activo diferido							
Estimación por desvalorización de inventarios	688	(63)	-	625	480	-	1,105
Vacaciones devengadas y no pagadas	3,581	367	-	3,948	(54)	-	3,894
Otros	1,910	(65)	-	1,845	(309)	-	1,536
	<u>6,179</u>	<u>239</u>	<u>-</u>	<u>6,418</u>	<u>117</u>	<u>-</u>	<u>6,535</u>
Pasivo diferido							
Operaciones de arrendamiento financiero	(86,164)	(9,226)	-	(95,390)	(4,417)	-	(99,807)
Superávit de terrenos	(94,443)	-	12,272	(82,171)	-	-	(82,171)
Mayor valor de inmuebles, maquinaria y equipo	(34,380)	8,881	-	(25,499)	5,439	-	(20,060)
Gastos de exploración y evaluación	(5,778)	(114)	-	(5,892)	122	-	(5,770)
Otros	7,201	17,515	-	24,716	9,210	-	33,926
	<u>(213,564)</u>	<u>17,056</u>	<u>12,272</u>	<u>(184,237)</u>	<u>10,354</u>	<u>-</u>	<u>(173,882)</u>
	<u>(207,385)</u>	<u>17,295</u>	<u>12,272</u>	<u>(177,818)</u>	<u>10,471</u>	<u>-</u>	<u>(167,347)</u>

(b) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	Junio 2018 S/(000)	Junio 2017 S/(000)
Corriente	(44,115)	(15,559)
Diferido	<u>10,471</u>	<u>9,200</u>
	<u>(33,644)</u>	<u>(6,359)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) A continuación se presenta, para los años 2018 y 2017, la conciliación de la tasa efectiva y legal del impuesto a la renta:

	Junio 2018 S/(000)	%	Junio 2017 S/(000)	%
Utilidad antes del impuesto a la ganancias	<u>121,673</u>	<u>100.00</u>	<u>35,549</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	(35,893)	(29.50)	(10,487)	(29.50)
Gastos permanentes no deducibles	<u>2,249</u>	<u>1.85</u>	<u>4,128</u>	<u>11.61</u>
Impuesto a las ganancias	<u>(33,644)</u>	<u>(27.65)</u>	<u>(6,359)</u>	<u>(17.89)</u>

(e) Al 30 de junio de 2018, la Compañía ha generado un impuesto a las ganancias de S/44,115,000 a los cuales se les ha aplicado los pagos a cuenta que se mantienen a la fecha, generándose un pasivo por S/14,463,000.

19. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo de esta cuenta está conformado como sigue:

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Capital	941,875	941,875
Acciones en tesorería (c)	<u>(51,017)</u>	<u>(51,017)</u>
	<u>898,858</u>	<u>890,858</u>

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital social está representado por 941,875,171 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un Sol por acción.

Al cierre de Junio de 2018, la cotización bursátil de la acción común fue de S/0.98 y su frecuencia de negociación ha sido de 55.00 por ciento, con relación al total de negociaciones en la Bolsa de Valores de Lima (S/0.83 y 47.37 por ciento al 31 de diciembre el 2017, respectivamente).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la estructura de participación societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Junio 2018	
	Número de Accionistas	Porcentaje total de participación
Mayor al 10 por ciento	2	24.51
Entre 5.01 al 10 por ciento	4	26.70
Entre 1.01 al 5 por ciento	13	22.61
Menor al 1 por ciento	417	26.18
	<u>436</u>	<u>100</u>

Porcentaje de participación individual del capital	Diciembre 2017	
	Número de Accionistas	Porcentaje total de participación
Mayor al 10 por ciento	2	24.53
Entre 5.01 al 10 por ciento	4	26.70
Entre 1.01 al 5 por ciento	12	22.18
Menor al 1 por ciento	421	26.59
	<u>439</u>	<u>100.00</u>

(b) Acciones de inversión -

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo de esta cuenta está conformado como sigue:

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Acciones de inversión	200,936	200,936
Acciones en tesorería (c)	<u>(18,528)</u>	<u>(18,528)</u>
	<u>182,408</u>	<u>182,408</u>

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la cuenta de acciones de inversión está representada por 200,935,704 acciones, cuyo valor nominal es de un Sol por acción. La cotización bursátil por cada acción de inversión al 30 de junio de 2018 ha sido de S/0.77 y su frecuencia de negociación ha sido de 100 por ciento, con relación al total de negociaciones en la Bolsa de Valores de Lima (S/0.72 y 100 por ciento al 31 de diciembre de 2017, respectivamente).

Las acciones de inversión confieren a sus titulares el derecho a la distribución de dividendos de acuerdo con su valor nominal. Estas acciones se mantendrán hasta que la Compañía convenga su redención con sus titulares.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Acciones en tesorería -

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantenía acciones en tesorería correspondientes a 18,863,000 acciones comunes y 6,489,000 acciones de inversión que la subsidiaria, Transportes Barcino S.A. poseía sobre la Compañía.

Durante el 2016, la Compañía recompró 18,528,000 de sus acciones de inversión, de las cuales, 6,489,000 acciones ya se mostraban como acciones en tesorería, al 31 de diciembre de 2015 por pertenecer a Transportes Barcino S.A. y 12,039,000 acciones adicionales las cuales se presentan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2016. Dicha transacción generó un resultado ascendente a aproximadamente S/.6,936,000, el cual se presenta en “Resultados acumulados” en el estado separado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2016.

En febrero 2017 la Compañía recompró 51,017,000 acciones de sus acciones comunes, de las cuales 18,863,000 acciones ya se mostraban como acciones en tesorería, al 31 de diciembre de 2016 por pertenecer a Transportes Barcino S.A. y 32,154,000 acciones adicionales las cuales se presentan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2017. Dicha transacción generó un resultado ascendente aproximadamente S/25,048,000 el cual se presenta en “Resultados acumulados” en el estado separado de cambios en el patrimonio neto.

(d) Superávit de revaluación -

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, este rubro comprende el superávit de revaluación relacionado con los terrenos que mantiene la Compañía. La Compañía, realiza el cálculo del valor razonable de sus terrenos cada cinco años.

(e) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta 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. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

En Junta General de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2017, se aprobó la apropiación de la reserva legal por S/9,842,000 con cargo a resultados del ejercicio 2016.

Durante el año 2017, y de acuerdo con lo permitido por la Ley General de Sociedades, la Compañía abonó la reserva legal de aquellos dividendos pendientes de pago con una antigüedad mayor a tres años. El importe registrado por la Compañía por este concepto asciende a aproximadamente S/152,000 (S/5,000 al 31 de diciembre de 2016).

En Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2018, se aprobó la apropiación de la reserva legal por S/12,790,000 con cargo a resultados del ejercicio 2017.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(f) Distribución de dividendos –

En Junta General de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2017 se aprobó la entrega de un dividendo en efectivo de S/35,431,000 con cargo a resultados acumulados de ejercicios anteriores, importe al que habrá que detraer el dividendo a cuenta distribuido en efectivo y que fue aprobado con fecha 21 de Julio 2016 por un importe de S/8,127,000, así como el aprobado el 27 de Octubre 2016 por S/10,100,000. El importe remanente ascendente a S/17,204,000 (S/0.0160298 por acción) importe que se terminó de pagar en el mes de Mayo 2017.

Asimismo, en sesión de Directorio de fecha 20 de julio de 2017, se acordó el adelanto de dividendos correspondientes a las utilidades acumuladas por S/6,955,000 (S/0.00648022 por acción), importe que se terminó de pagar en el mes de setiembre de 2017.

En sesión de Directorio de fecha 26 de octubre de 2017, se acordó el adelanto de dividendos correspondientes a las utilidades acumuladas por S/15,971,000 (0.01488075 por acción), importe que se terminó de pagar en el mes de diciembre de 2017.

En Junta General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2018 se aprobó la entrega de un dividendo en efectivo de S/46,043,000 con cargo a resultados acumulados de ejercicios anteriores, importe al que habrá que detraer el dividendo a cuenta distribuido en efectivo y que fue aprobado con fecha 20 de Julio 2017 por un importe de S/6,955,000, así como el aprobado el 26 de octubre 2017 por S/15,971,000. El importe remanente ascendente a S/23,117,000 (S/0.021539 por acción) importe que se pago en el mes de mayo de 2018.

20. Ventas netas

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	Junio 2018 S/(000)	Junio 2017 S/(000)
Ventas locales a terceros	931,689	778,445
Ventas en el exterior a terceros	251,590	220,525
Ventas a partes relacionadas, nota 7(a)	129,457	83,425
	<u>1,312,736</u>	<u>1,082,395</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

21. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Junio 2018 S/(000)	Junio 2017 S/(000)
Inventario inicial de materiales auxiliares, suministros y repuestos, nota 9(a)	98,699	95,715
Inventario inicial de materia prima, nota 9(a)	104,918	52,748
Inventario inicial mercadería, productos terminados y productos en proceso nota 9(a)	389,321	427,083
Gastos de personal, nota 24(b)	56,185	46,336
Compras del año	940,503	662,476
Otros gastos de fabricación	158,989	146,262
Depreciación del ejercicio, nota 12(e)	36,143	37,731
Costo por flete	31,603	33,100
Amortización del ejercicio, nota 13(c)	1,814	2,195
Inventario final de productos en proceso, nota 9(a)	(137,466)	(156,364)
Inventario final de productos terminados, nota 9(a)	(280,050)	(149,282)
Inventario final de mercadería, nota 9(a)	(68,240)	(89,391)
Inventario final de materiales auxiliares, suministros y repuestos, nota 9(a)	(99,228)	(98,639)
Inventario final de materia prima, nota 9(a)	(138,361)	(45,557)
Desvalorización de inventarios, nota 9(c)	3,545	4,032
	<u>1,098,375</u>	<u>968,445</u>

22. Gastos de ventas

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

	Junio 2018 S/(000)	Junio 2017 S/(000)
Servicios prestados por terceros (b)	19,893	20,677
Gastos de personal, nota 24(b)	10,278	10,001
Depreciación del ejercicio, nota 12(e)	3,887	3,778
Cargas diversas de gestión	1,434	1,824
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar, nota 6(e)	1,142	1,933
Amortización del ejercicio, nota 13(c)	898	1,006
Tributos	442	490
	<u>37,974</u>	<u>39,709</u>

(b) Al 30 de junio de 2018 y de 2017, corresponde principalmente a servicios, por alquiler de locales comerciales, servicio de publicidad, servicios de marketing, servicio de tercerización de personal de ventas, entre otros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

23. Gastos de administración

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

	Junio 2018 S/(000)	Junio 2017 S/(000)
Gastos de personal, nota 24(b)	26,957	20,785
Servicios prestados por terceros (b)	8,863	9,259
Amortización del ejercicio, nota 13(c)	1,203	788
Cargas diversas de gestión	465	519
Depreciación del ejercicio, nota 12(e)	430	373
Tributos	384	347
	<u>38,302</u>	<u>32,071</u>

(b) Al 30 de junio de 2018 y de 2017, corresponde principalmente a servicios por asesoría legal, servicio de vigilancia, servicio soporte de software, servicio de mantenimiento, entre otros.

24. Gastos de personal

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

	Junio 2018 S/(000)	Junio 2017 S/(000)
Remuneración al personal	50,490	44,813
Participaciones	16,600	5,949
Gratificaciones	7,593	7,734
Vacaciones	7,055	7,262
Aportaciones	5,006	5,184
Beneficios sociales de trabajadores	5,462	5,070
Otros	1,214	1,110
	<u>93,420</u>	<u>77,122</u>

(b) A continuación se presenta la distribución de los gastos de personal:

	Junio 2018 S/(000)	Junio 2017 S/(000)
Costo de ventas, nota 21	56,185	46,336
Gastos de ventas, nota 22	10,278	10,001
Gastos de administración, nota 23	26,957	20,785
	<u>93,420</u>	<u>77,122</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

25. Otros ingresos y gastos operativos

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

	Junio 2018 S/(000)	Junio 2017 S/(000)
Otros ingresos -		
Venta de activos fijos	378	9,925
Reembolso por gasto de importaciones	761	805
Otros	3,409	1,436
	<u>4,548</u>	<u>12,166</u>
Otros gastos -		
Costo de enajenación de maquinarias y equipos, nota 12 y (b)	(9,156)	(7,414)
Sanciones administrativas	-	(39)
Incentivos al personal (c)	(3,782)	(5,234)
Otros	(6,220)	(8,894)
	<u>(19,158)</u>	<u>(21,581)</u>

(b) Al 30 de junio de 2018 y de 2017, corresponde a ventas y a las bajas de maquinarias y equipos dañados y obsoletos ubicados en las sedes productivas.

(c) Al 30 de junio de 2018 y de 2017, corresponde a desembolsos relacionados con la desvinculación de trabajadores.

26. Ingresos y gastos financieros

A continuación, se presenta la composición de estos rubros:

	Junio 2018 S/(000)	Junio 2017 S/(000)
Ingresos financieros		
Intereses por facturas por cobrar	1,502	748
Intereses por depósitos a plazo	2,430	983
	<u>3,932</u>	<u>1,731</u>
Gastos financieros		
Intereses por obligaciones financieras, nota 15(l)	(14,644)	(16,432)
	<u>(14,644)</u>	<u>(16,432)</u>

27. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 30 de junio de 2018, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5 por ciento sobre la utilidad gravable, respectivamente, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos que perciban. Al respecto, en atención al decreto legislativo N° 1261, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 en adelante: 5 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 30 de junio de 2018.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2013 al 2017 de la Compañía están pendientes de 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 mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, 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 separados al 30 de junio de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

28. Utilidad neta por acción básica y diluida

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

	Acciones emitidas				Total	Días de vigencia hasta el cierre del año		Promedio ponderado de acciones		
	Comunes	De Inversión	De tesorería			Comunes	De Inversión	Comunes	De Inversión	Total
			Comunes	De inversión						
Ejercicio 2017										
Saldo al 1 de enero de 2017	941,875,171	200,935,704	(18,863,032)	(18,527,682)	1,105,420,161			923,012,139	190,686,327	1,113,698,466
Adquisición de acciones de inversión	-	-	(32,153,831)	-	(32,153,831)	319	319	(28,101,567)	-	(28,101,567)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	941,875,171	200,935,704	(51,016,863)	(18,527,682)	1,073,266,330			894,910,572	190,686,327	1,085,596,899
Ejercicio 2018										
Saldo al 1 de enero de 2018	941,875,171	200,935,704	(51,016,863)	(18,527,682)	1,073,266,330			894,910,572	190,686,327	1,085,596,899
Adquisición de acciones de inversión										
Saldo al 30 de junio de 2018	941,875,171	200,935,704	(51,016,863)	(18,527,682)	1,073,266,330			894,910,572	190,686,327	1,085,596,899

El cálculo de la utilidad por acción al 30 de junio de 2018 y de 2017, se presenta a continuación:

	Al 30 de Junio de 2018			Al 30 de Junio de 2017		
	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (000)	Utilidad por acción S/	Utilidad (numerador) S/(000)	Acciones (denominador) (000)	Utilidad por acción S/
Utilidad por acción básica y diluida de las acciones comunes y de inversión	88,029	1,085,597	0.081	29,190	1,101,791	0.026

Notas a los estados financieros separados (continuación)

29. Contingencias y garantías otorgadas

(a) Contingencias –

(a.1) Al 30 de junio de 2018, la Compañía mantiene los siguientes procesos tributarios contingentes:

- Diversos procesos laborales relacionados con sus operaciones referidas a demandas judiciales por concepto de pago de utilidades y reintegro de beneficios sociales.
- La Compañía ha interpuesto una reclamación contra el expediente vinculado con el Impuesto General a las Ventas del ejercicio 1998, el expediente se encuentra asignada a la Sala 4 del Tribunal Fiscal, encontrándose pendiente de resolución. El importe al 30 de junio de 2018 asciende aproximadamente a S/2.8 millones.
- Como resultado de la revisión por parte de la Autoridad Tributaria de los años 2003, 2004, 2005 y 2006, la Compañía recibió Resoluciones de Determinación y de Multa por Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, siendo materia de impugnación un monto total de S/21.7 millones aproximadamente. Al 30 de junio de 2018 los recursos presentados por la Compañía se encuentran pendientes de resolución por el Tribunal Fiscal.
- El 29 de diciembre de 2011, la Compañía recibió resoluciones de determinación y de multa por concepto del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los ejercicios 2007 a 2009 ascendentes en su conjunto a S/21.7 millones, deuda que fue compensada por la Autoridad Tributaria con el saldo a favor del Impuesto a la Renta del ejercicio 2009, cuya devolución fue solicitada por la Compañía. La Compañía ha interpuesto recurso de reclamación parcial contra las mencionadas resoluciones por un importe aproximado de S/7.9 millones, monto cuya devolución también se ha solicitado. El proceso se encuentra pendiente de resolver por la Autoridad Tributaria.
- Con fecha 27 de junio de 2017, se presentó un recurso de apelación contra la denegatoria ficta recaída en el recurso de reclamación que se formuló contra la resolución de determinación por concepto de Impuesto a la renta del periodo 2011, la deuda en los valores actualizados al 30 de junio de 2018 asciende a S/3.1 millones aproximadamente.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, la Compañía cuenta con argumentos suficientes para obtener resultados favorables en los procesos mencionados en los puntos anteriores.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (a.2) El 7 de febrero de 2014 la Compañía adquirió el predio denominado Lomas de Calanguillo Zona Río Seco de Chilca Sector Hoyadas de la Joya, ubicado en el distrito de Chilca, provincia de Cañete, con un área registral de 31 hectáreas 8,560.54 m², inscrito en la Partida Registral No. 21186464 del Registro de Cañete.

Luego de la adquisición y encontrándose la Compañía en posesión del terreno, ésta fue informada el 17 de febrero de 2014 de una superposición del terreno adquirido, con un predio rústico de propiedad de terceros. Confirmada la superposición, la Compañía modificó el objeto de su compra venta, excluyendo el área superpuesta (126,806.13 m²), manteniendo una extensión de 19 hectáreas de 1,754.41 m² y reduciendo el precio, para lo cual suscribió una adenda al contrato de compra venta.

A pesar de la exclusión antes referida, los titulares del predio superpuesto han iniciado una serie de acciones contra la Compañía y algunos funcionarios, reclamando el área total del terreno adquirido por la Compañía. La demanda civil incluye como pretensiones principales: (i) la nulidad del acto jurídico de compra venta celebrada en 1999 por quienes vendieron el Inmueble a la compañía; y, (ii) la reivindicación del inmueble. Como pretensiones accesorias, se ha solicitado, entre otros, la nulidad del asiento de inscripción y una indemnización de US\$20,920,000, este litigio se encuentra en el Poder Judicial. Por resoluciones del 10 de agosto de 2015, el Juzgado ha tenido por absueltas las excepciones planteadas por la Compañía referidas a la falta de legitimidad, la prescripción extintiva, la oscuridad y ambigüedad de la demanda. A la fecha de este informe, está pendiente que el Juzgado resuelva las referidas excepciones así como el desistimiento de la pretensión formulado por la demandante a su pretensión indemnizatoria.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, la Compañía cuenta con argumentos suficientes para obtener resultados favorables es este proceso.

- (a.3.) En febrero de 2017, al mantenerse la facturación indebida por parte del suministrador de gas natural en Ica, Contugas S.A.C., en relación a los servicios prestados en el marco del Contrato de Distribución y Suministro de Gas Natural, celebrado el 21 de diciembre de 2011, la Compañía formuló una reclamación ante el OSINERGMIN para que se declare que Contugas debía cumplir con facturar a la Compañía los servicios de distribución, transporte y suministro de gas natural, en función a las cantidades efectivamente consumidas, conforme con lo establecido por el procedimiento de facturación para la concesión del Sistema de Distribución de Gas Natural por Red de Ductos en el departamento de Ica, y considerando un Costo Medio de Transporte (CMT) que no incluya ineficiencias y sobrecostos asumidos por Contugas como consecuencia de contratos celebrados con terceros. Asimismo, también se solicitó que se ordene a Contugas cumplir con refacturar los servicios antes indicados según el procedimiento de facturación indicado líneas arriba.

La reclamación fue admitida a trámite en abril de 2017. Contugas absolvió dicha reclamación contradiciendo los sustentos de hecho y derecho planteados por la Compañía y, además, planteó una excepción de incompetencia material, que tenía por finalidad que OSINERGMIN se abstenga de conocer la controversia, por tratarse, en su opinión, de un reclamo sobre materias contractuales no reguladas.

El Cuerpo Colegiado Ad-Hoc decidió: (i) declarar infundada la excepción de incompetencia material deducida por Contugas; y, (ii) disponer la suspensión de la tramitación del presente procedimiento de solución de controversias, en tanto concluya en última instancia el proceso de amparo relacionado con la sentencia de fecha 21 de diciembre de 2016, emitida por el Quinto Juzgado Especializado en lo Constitucional de la Corte Superior de Justicia de Lima.

Cabe señalar que el proceso judicial referido en el párrafo anterior es el que se encuentra vinculado a la medida cautelar antes señalada, respecto de la cual la Compañía quedó excluida, siendo seguido únicamente por Contugas contra OSINERGMIN, EGASA y EGESUR. A pesar de que el resultado de dicho proceso judicial no debe afectar a la Compañía, el Cuerpo Colegiado Ad-Hoc optó por suspender el trámite de la reclamación, considerando, erróneamente, que lo resuelto en dicho proceso judicial que involucra a terceros podría tener incidencia en los criterios del organismo regulador. En virtud de lo indicado, en julio de 2017, la Compañía interpuso recurso de apelación contra el extremo referido a la suspensión de la tramitación del referido procedimiento de solución de controversias.

Asimismo la Compañía tomó conocimiento el 10 de mayo de 2018 que el Cuerpo Colegiado Ad Hoc del Organismo Supervisor de la Inversión en Energía y Minería - OSINERGMIN, ha declarado fundada, en todos sus extremos, la reclamación formulada por Corporación Aceros Arequipa contra Contugas, declarando concluida la primera instancia administrativa según lo establecido en el artículo 45° del Texto Unico Ordenado del Reglamento de OSINERGMIN para la Solución de Controversias aprobado por Resolución N° 223-2013-OS/CD.

Al 30 de junio de 2018, el monto reclamado incluido IGV asciende a US\$44,157,420 el cual se ha registrado en los resultados de la compañía desde mediados del 2014.

(b) Garantías otorgadas -

Al 30 de junio de 2018, la Compañía mantiene S/2,537,958 y US\$7,000,000 en fianzas, principalmente a favor de la Autoridad Tributaria, por temas tributarios y aduaneros.

30. Gestión de riesgo financiero, objetivos y políticas

Los principales pasivos financieros de la Compañía son las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, a partes relacionadas y otras cuentas por pagar. El principal propósito de dichos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Asimismo mantiene efectivo y depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales, a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar que surgen directamente de sus operaciones. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito, mercado y liquidez.

La Gerencia de la Compañía supervisa la gestión de dichos riesgos. La Gerencia de la Compañía está apoyada por la Gerencia Financiera que asesora sobre dichos riesgos y sobre el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado para la Compañía. La Gerencia Financiera brinda seguridad a la Gerencia 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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

esos riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de conformidad con las políticas de la Compañía y sus preferencias para contraer riesgos.

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, que se resumen a continuación:

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y por sus depósitos en bancos.

Riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar: 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; asimismo, la Compañía cuenta con una amplia base de clientes.

Riesgo de crédito relacionado con depósitos en bancos: los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2017, es el valor en libros de los saldos de efectivo que se muestra en la nota 5.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tienen ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 30 de junio de 2018.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de “commodities” y otros. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas, y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes.

Se ha tomado como supuesto que las sensibilidades en el estado separado de resultados integrales son el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 30 de junio de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia Financiera es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente Soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las actividades de la Compañía, principalmente su endeudamiento, la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense respecto del Sol. A fin de reducir esta exposición, la Compañía realiza esfuerzos para mantener un balance apropiado entre los activos y pasivos expresados en dólares estadounidenses. Cabe mencionar que los ingresos de la Compañía se perciben en dólares estadounidenses (o su equivalente en Soles al tipo de cambio del día), una parte importante de sus costos de producción están relacionados al dólar estadounidense y el endeudamiento de corto y mediano plazo está pactado principalmente en dólares estadounidenses. A pesar de este alineamiento entre ingresos, costos y deuda, al mantener la contabilidad en Soles, la deuda así como las obligaciones por pagar en moneda extranjera, se ajustan con cualquier variación en el tipo de cambio. La Gerencia evalúa permanentemente alternativas de cobertura económica que puedan adecuarse a la realidad de la Compañía.

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 30 de junio de 2018, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.269 por US\$1 para la compra y S/3.274 por US\$1 para la venta, respectivamente (S/3.238 por US\$1 para la compra y S/3.245 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2017, respectivamente).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados y tienen los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	Junio 2018 US\$(000)	Diciembre 2017 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	106,562	94,433
Cuentas por cobrar comerciales, neto	91,406	91,514
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	14,271	8,844
Otras cuentas por cobrar	10	382
	<u>212,249</u>	<u>195,173</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(93,105)	(77,372)
Obligaciones financieras, corriente y no corriente	(131,272)	(113,268)
	<u>(224,377)</u>	<u>(190,640)</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>(12,128)</u>	<u>4,533</u>

Durante el periodo junio 2018, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio por aproximadamente S/344,000 (ganancia neta por aproximadamente S/1,371,000 a junio de 2017), las cuales se presentan en el estado separado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado separado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado separado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tipo de cambio	Ganancia (pérdida) antes de impuestos	
		Junio 2018 S/(000)	Junio 2017 S/(000)
Devaluación -			
Dólares	(5)	2,038	383
Dólares	(10)	4,077	767
Revaluación -			
Dólares	+5	(2,038)	(383)
Dólares	+10	(4,077)	(767)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Riesgo de tasa de interés -

Al 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017, la Compañía mantiene instrumentos financieros que devengan tasas fijas y variables de interés, en entidades financieras de primer nivel en el país. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Sensibilidad a la tasa de interés -

La siguiente tabla demuestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en las tasas de interés sobre los préstamos a tasa fija y variable. Manteniendo todas las demás variables constantes, la utilidad antes del impuesto a las ganancias de la Compañía, se vería afectada ante una variación de la tasa del siguiente modo:

	Aumento / reducción en puntos básicos	Efecto sobre la utilidad antes del impuesto a las ganancias S/(000)
Junio 2018		
Soles	+/- 50	1,538
	+/- 100	3,076
Junio 2017		
Soles	+/- 50	744
	+/- 100	1,487

(iii) Riesgo de precio -

En general, la Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios por los productos derivados del acero que la Compañía fábrica, comercializa y transforma siendo los precios internos influenciados por la variación de los precios internacionales del acero. Por ello, la Gerencia mantiene un estricto control de sus costos operativos y realiza importantes inversiones productivas y tecnológicas, para poder mantener niveles de costos competitivos.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de la Compañía al 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 si el precio interno se hubiera incrementado /reducido 5 por ciento y las demás variables se hubieran mantenido constantes.

	Aumento / reducción en el precio	Efecto sobre la utilidad despues del impuesto a las ganancias S/(000)
Junio 2018		
	+5%	46,274
	-5%	(46,274)
Junio 2017		
	+5%	38,154
	-5%	(38,154)

(iv) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados.

La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener suficientes recursos que le permitan afrontar sus desembolsos.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de los pagos futuros de la Compañía sobre la base de las obligaciones contractuales:

	Al 30 de Junio de 2018			
	Hasta 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Total S/(000)
Obligaciones financieras:				
Amortización del capital	282,882	282,533	314,445	879,860
Flujo por pago de intereses	6,175	16,884	35,507	58,566
Cuentas por pagar comerciales	410,171	-	-	410,171
Cuentas por pagar a relacionadas	9,973	-	-	9,973
Otras cuentas por pagar (*)	48,845	-	-	48,845
Total pasivos	758,046	299,417	349,952	1,407,415
Al 31 de Diciembre de 2017				
	Hasta 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Total S/(000)
Obligaciones financieras:				
Amortización del capital	227,250	63,982	356,343	647,575
Flujo por pago de intereses	6,359	17,209	45,112	68,680
Cuentas por pagar comerciales	349,479	-	-	349,479
Cuentas por pagar a relacionadas	16,172	-	-	16,172
Otras cuentas por pagar (*)	45,116	-	-	45,116
Total pasivos	644,376	81,191	401,455	1,127,022

(*) No se incluye obligaciones fiscales ni anticipos a clientes.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Junio 2018 S/(000)	Diciembre 2017 S/(000)
Obligaciones financieras	879,860	647,575
Cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por pagar	485,670	425,159
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(362,823)</u>	<u>(318,194)</u>
Deuda neta (a)	1,002,707	754,540
Patrimonio neto	<u>1,917,153</u>	<u>1,852,244</u>
Capital total y deuda neta (b)	2,919,860	2,606,784
Índice de apalancamiento (a/b)	34%	29%

Durante los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

31. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto que la entidad es una empresa en marcha.

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y equivalentes de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las obligaciones financieras, dado que estos pasivos se encuentran sujetos a tasas de interés fija y variable, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

32. Información por segmentos de operación

Tal como se describe en la nota 2.2(s), la Compañía cuenta con un solo segmento de operación denominado "Derivados del acero".

El único segmento de operación que maneja la Compañía es reportado de manera consistente con el reporte interno (Directorio) que es revisado por el Presidente Ejecutivo, máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, responsable de asignar los recursos y evaluar el desempeño de los segmentos de operación.

El Directorio evalúa los resultados del negocio sobre la base de los estados financieros representativos de su único segmento de operación y en base de la información gerencial que generan los sistemas de información.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, las ventas por tipo de producto, los cuales no constituyen un segmento de operación fueron las siguientes:

	Junio 2018 S/(000)	Junio 2017 S/(000)
Barras de construcción y alambrón	958,535	767,911
Perfiles y barras lisas	141,652	113,278
Planchas, bobinas y otros	212,549	201,206
	<u>1,312,736</u>	<u>1,082,395</u>

Asimismo, las ventas se desarrollaron en las siguientes localidades:

	Junio 2018 S/(000)	Junio 2017 S/(000)
Perú	1,061,146	861,870
Otros países	251,590	220,525
	<u>1,312,736</u>	<u>1,082,395</u>

Las ventas desarrolladas en otros países son bajo la modalidad de exportación y por tanto, no se cuentan con activos no corrientes relacionados a esa ubicación geográfica.

Las ventas a los principales distribuidores no se encuentran concentradas debido a que individualmente representan menos del 10 por ciento de las ventas totales de la Compañía.