

**Salmueras Sudamericanas S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016,  
junto con el dictamen de los auditores independientes

# **Salmueras Sudamericanas S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016,  
junto con el dictamen de los auditores independientes

## **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

## **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

Al Directorio y Accionistas de Salmueras Sudamericanas S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Salmueras Sudamericanas S.A. (una sociedad anónima peruana, subsidiaria de Cementos Pacasmayo S.A.A.) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

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

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

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

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Salmueras Sudamericanas S.A. al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board.

### *Párrafo de énfasis*

Tal como se explica en la nota 1.1 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2017, la Compañía presenta una situación de pérdidas acumuladas y de patrimonio neto negativo reducido a un nivel inferior a un tercio de su capital social, poniendo a la Compañía en "situación irregular", de acuerdo con la Ley General de Sociedades. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará bajo el principio contable de empresa en marcha, consecuentemente, dichos estados no incluyen ningún ajuste si la Compañía no pudiera continuar como empresa en marcha.

Lima, Perú  
12 de febrero de 2018

PAREDES, BORSA & ASOCIADOS

Refrendado por:



Carlos Valdivia Valladares  
C.P.C.C. Matrícula No.27255

## Salmueras Sudamericanas S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	6	587	471
Cuentas por cobrar diversas	7	-	109
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias		-	6
Gastos pagados por anticipado		-	7
		<u>587</u>	<u>593</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar diversas	7	-	5,582
Propiedad, planta y equipo, neto	8	-	1,751
Costos de exploración y evaluación minera	9	-	33,469
Activo por impuesto a las ganancias diferido	11	-	6,266
		<u>-</u>	<u>47,068</u>
<b>Total activos</b>		<u>587</u>	<u>47,661</u>
<b>Pasivos y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	10	-	382
<b>Total pasivos</b>		<u>-</u>	<u>382</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital	12	68,892	64,642
Pérdidas acumuladas		(68,305)	(17,363)
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>587</u>	<u>47,279</u>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<u>587</u>	<u>47,661</u>

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

## Salmueras Sudamericanas S.A.

### Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
<b>Gastos operativos</b>			
Gastos de administración	13	(3,864)	(3,829)
Estimación por deterioro	1.1	(40,823)	-
Otros ingresos operativos		<u>7</u>	<u>52</u>
<b>Pérdida operativa</b>		<u>(44,680)</u>	<u>(3,777)</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros		14	19
Pérdida neta por diferencia en cambio	5	<u>(11)</u>	<u>(133)</u>
		<u>3</u>	<u>(114)</u>
<b>Pérdida antes de impuesto a las ganancias</b>		<u>(44,677)</u>	<u>(3,891)</u>
Impuesto a las ganancias	11	<u>(6,265)</u>	<u>1,591</u>
<b>Pérdida del año</b>		<u>(50,942)</u>	<u>(2,300)</u>
<b>Pérdida básica por acción común</b>	16	<u>(0.76)</u>	<u>(0.04)</u>

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

## Salmueras Sudamericanas S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Número de acciones (en miles)	Capital S/(000)	Pérdidas acumuladas S/(000)	Total S/(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2016</b>	60,542	60,542	(15,063)	45,479
Aportes de capital, nota 12	4,100	4,100	-	4,100
Pérdida del año	-	-	(2,300)	(2,300)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<u>64,642</u>	<u>64,642</u>	<u>(17,363)</u>	<u>47,279</u>
Aportes de capital, nota 12	4,250	4,250	-	4,250
Pérdida del año	-	-	(50,942)	(50,942)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>68,892</u>	<u>68,892</u>	<u>(68,305)</u>	<u>587</u>

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

## Salmueras Sudamericanas S.A.

### Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016

	Nota	2017 S/(000)	2016 S/(000)
<b>Actividades de operación</b>			
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		(44,677)	(3,891)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio antes del impuesto a las ganancias con los flujos netos de efectivo:</b>			
Estimación por deterioro	1.1	40,823	-
Depreciación	8	19	48
Ingresos financieros		(14)	(19)
Ganancia neta por venta de activos		-	(50)
Otros operativos		(2)	(76)
<b>Cambios en los activos y pasivos operativos:</b>			
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar diversas		37	(65)
Disminución de gastos pagados por anticipado (Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales y diversas		-	1
		(337)	163
		(4,151)	(3,889)
Cobro de intereses		14	19
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>			
		(4,137)	(3,870)
<b>Actividades de inversión</b>			
Venta de propiedades y equipos		-	83
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión</b>			
		-	83
<b>Actividad de financiamiento</b>			
Aportes de capital	12	4,250	4,100
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>			
		4,250	4,100
Aumento neto de efectivo		113	313
Diferencia de cambio neta		3	76
<b>Efectivo al 1 de enero</b>		<u>471</u>	<u>82</u>
<b>Efectivo al 31 de diciembre</b>		<u>587</u>	<u>471</u>

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



# Salmueras Sudamericanas S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016

### 1. Actividad económica

Salmueras Sudamericanas S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima constituida el 16 de mayo de 2011, la Principal posee el 74.9 por ciento de las acciones comunes de la Compañía y Quimpac S.A. posee el 25.1 por ciento restante. La dirección registrada por la Compañía es Calle La Colonia No. 150, Urbanización El Vivero, Santiago de Surco, Lima, Perú.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados para su emisión por la Gerencia el 12 de febrero de 2018. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados definitivamente por la Junta General de Accionistas del 16 de marzo de 2017.

#### 1.1 Deterioro del proyecto Salmueras -

La Principal ha decidido priorizar sus inversiones en el desarrollo de productos relacionados con la fabricación, venta de cemento y soluciones constructivas, por lo que se ha aprobado la disposición de inversiones que no estén en línea con su plan estratégico. Como resultado de esta decisión, en el último trimestre del año la Principal ha decidido no continuar con el proyecto Salmueras.

En consecuencia, los estados financieros de la Compañía incluyen un cargo a resultados relacionado con el deterioro del valor de activos y pasivos por S/40,823,000, como se muestra a continuación:

	<b>Salmueras Sudamericanas S.A. S/(000)</b>
<b>Activos -</b>	
Crédito por IGV, nota 7	(5,654)
Propiedad, planta y equipo, nota 8	(1,732)
Costos de exploración, nota 9	(33,469)
Otros pasivos corrientes	<u>32</u>
<b>Total deterioro de activos netos</b>	<b>(40,823)</b>
Impuesto a las ganancias diferido, nota 11	<u>(6,937)</u>
<b>Total pérdida por deterioro</b>	<b><u>(47,760)</u></b>

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha registrado pérdidas acumuladas por S/68,305,000 y pérdidas de operación por S/44,680,000. Esta situación ha ocasionado que la Compañía, de acuerdo con el numeral 4 del artículo 407 de la Ley General de Sociedades, se encuentre en causal de disolución al presentar un patrimonio neto inferior a la tercera parte del capital social pagado. Asimismo, en concordancia con el numeral 6 del artículo 423 de la misma ley, al continuar con sus actividades, ésta

## Notas a los estados financieros (continuación)

ha adquirido la condición de irregular. La Gerencia está evaluando los siguientes pasos a nivel de accionistas para definir el futuro de la Compañía.

### 2. Resumen de políticas contables significativas -

#### 2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos. Los estados financieros se presentan en Soles y todos los valores se redondean a miles según el valor más próximo (S/000), excepto donde se indique de otro modo.

Los presentes estados financieros brindan información comparativa respecto del período anterior, a excepción de ciertas normas y enmiendas aplicadas por primera vez por la Compañía durante el año 2017, que no han tenido impacto en los estados financieros emitidos en períodos anteriores, tal como se explica en la nota 2.2.13.

#### 2.2 Resumen de las políticas contables significativas -

##### 2.2.1 Efectivo -

El efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo, comprende el efectivo en bancos.

##### 2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

##### (i) Activos financieros -

###### Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

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

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (compraventas convencionales o regular-way trades) se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y cuentas por cobrar diversas, todos clasificados en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar.

Medición posterior -

Debido a que todos los activos financieros se mantienen en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, para fines de su medición posterior se considera lo siguiente:

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después de la medición inicial, estos activos financieros se miden posteriormente por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE), 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 de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros en el caso de los préstamos y como gasto de ventas y distribución en el caso de las cuentas por cobrar.

Ver la nota 7 para obtener más información sobre las cuentas por cobrar diversas.

Baja en cuentas -

Un activo financiero se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- La Compañía haya transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya 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 hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, se evalúa si se ha retenido y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando no se ha transferido ni retenido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo. En ese caso, la Compañía también reconoce el

## Notas a los estados financieros (continuación)

pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

(ii) Deterioro del valor de los activos financieros -

Se incluyen a continuación revelaciones adicionales relacionadas con el deterioro de activos:

- Supuestos significativos, nota 3.
- Activos financieros, nota 19.
- Cuentas por cobrar diversas, nota 7.

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 un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por 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, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

*Activos financieros contabilizados por su costo amortizado*

Los activos financieros de la Compañía están contabilizados a su costo amortizado; por ende, la Compañía primero evalúa si existe deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluirá ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evaluará de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro de valor de manera colectiva.

El importe de cualquier pérdida por deterioro de valor identificada se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas,

## Notas a los estados financieros (continuación)

que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación por desvalorización y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos financieros en el estado de resultados) se siguen devengando sobre el importe en libros reducido, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la estimación correspondiente, se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en los ejercicios posteriores el importe de las pérdidas por deterioro estimadas se incrementa o reduce debido a un suceso ocurrido después de que se reconozca el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se incrementa o reduce ajustando la provisión por deterioro. Cualquier importe que se hubiera dado de baja y sea posteriormente recuperado se registra como menos gasto financiero en el estado de resultados.

### (iii) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva, según corresponda.

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, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar comerciales y diversas.

#### Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, según se describe a continuación:

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no tiene ningún pasivo financiero clasificado al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

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

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización 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 la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

En esta categoría se incluyen las cuentas por pagar comerciales y diversas, ver nota 10 para más información.

### *Baja en cuentas -*

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados.

### (iv) *Compensación de activos y pasivos financieros -*

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, (i) si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, (ii) y si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### (v) *Mediciones del valor razonable -*

La Compañía no tiene instrumentos financieros, ni activos no financieros medidos al valor razonable a la fecha del estado de situación financiera. Los valores razonables de los instrumentos financieros medidos por su costo amortizado se resumen en la nota 19.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

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

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

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

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

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

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

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

La Gerencia financiera de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y para las no recurrentes.

A cada fecha de reporte, la Gerencia financiera analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía. Para este análisis, la Gerencia contrasta las principales variables utilizadas en las últimas valoraciones realizadas con

## Notas a los estados financieros (continuación)

información actualizada disponible de valoraciones en deudas en contratos y otros documentos relevantes.

La Gerencia también compara cada uno de los cambios en el valor razonable de cada activo y pasivo con las fuentes externas pertinentes para determinar si el cambio es razonable.

Para propósitos de revelación del valor razonable, la Compañía ha determinado clases de activos y pasivos en base a la naturaleza, características y riesgos de los activos y pasivos y el nivel de la jerarquía de valor razonable como se explicó anteriormente.

### 2.2.3 Transacciones en moneda extranjera -

Los estados financieros de la Compañía se presentan en Soles, que es también su moneda funcional.

#### *Transacciones y saldos -*

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía al tipo de cambio de su moneda funcional a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre de la moneda funcional vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Todas las diferencias que se surjan de liquidar o convertir estas partidas monetarias se registran en el estado de resultados si se cumplen los criterios específicos de reconocimiento.

Las partidas no monetarias que se miden en términos de su costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

### 2.2.4 Propiedades, planta y equipo -

El rubro de propiedades, planta y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Este costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedades, planta y equipo y los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía reconoce dicho componente como un activo individual con su correspondiente vida útil específica y lo deprecia según corresponda.



## Notas a los estados financieros (continuación)

Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo se reconoce como un reemplazo del importe en libros del activo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren. El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de cumplido su período de uso se incluye en el costo del activo respectivo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

La depreciación se calcula en forma lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de los activos de la siguiente manera:

	Años
Muebles y enseres	10
Unidades de transporte	Entre 8 y 11
Equipos de cómputo y herramientas	Entre 5 y 10

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

Una partida de propiedades, planta y equipo y cualquier componente significativo reconocido inicialmente es dado de baja tras su enajenación o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o enajenación. Cualquier ganancia o pérdida que surja al dar de baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la enajenación y el importe en libros del activo) se reconoce en el estado de resultados cuando el activo es dado de baja.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha registrado una provisión por deterioro en las propiedades, planta y equipo relacionado al proyecto Salmueras, tal como se explica en la nota 1.1.

### 2.2.5 Concesiones mineras -

Las concesiones mineras corresponden a los derechos de exploración en áreas de interés adquiridas. Las concesiones mineras se presentan al costo, netas de la depreciación acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere; y se presentan en el rubro propiedades, planta y equipo. Estas concesiones mineras se amortizan desde que empieza la etapa de producción siguiendo el método de unidades de producción sobre la base de las reservas probadas con las cuales se relacionan. La tasa de depreciación obtenida bajo el método de unidades de producción para las concesiones mineras toma en cuenta los costos incurridos a la fecha del cálculo. En el supuesto de que la Compañía abandone la concesión, los costos asociados son dados de baja en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha registrado una provisión por deterioro de las concesiones relacionadas al proyecto Salmueras, tal como se explica en la nota 1.1.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.2.6 Intangibles: Costos de exploración y evaluación minera -

Las actividades de exploración y evaluación incluyen la búsqueda de recursos minerales, la determinación de la viabilidad técnica y la evaluación de la viabilidad comercial de los recursos identificados. Las actividades de exploración y evaluación incluyen:

- La investigación y el análisis de datos históricos de exploración.
- La recopilación de datos de exploración a través de estudios geofísicos.
- La perforación exploratoria y muestreo.
- Determinación del volumen y el grado de los recursos.
- Transporte de muestras y requerimientos de infraestructura.
- Desarrollo de estudios de mercado y financiero.

Los costos de licencias que otorgan el derecho a explorar en un área bajo exploración existente en curso, se capitalizan y se amortizan en el plazo de la licencia.

Una vez obtenido el derecho legal de explorar, los costos de exploración y evaluación minera se cargan en el estado de resultados, a menos que la Gerencia concluya que es bastante probable obtener un beneficio económico. Estos costos incluyen la remuneración a empleados directamente atribuibles, costos de materiales y combustible usado, costos de inspección, costos de perforación y pagos realizados a los contratistas.

Para evaluar si los desembolsos cumplen con los criterios necesarios para su capitalización, se utilizan diferentes fuentes de información. La información que se utiliza para determinar la probabilidad de beneficios futuros depende del grado de avance de la exploración y evaluación efectuada.

Los costos de exploración y evaluación minera son capitalizados cuando las actividades de exploración y evaluación minera se desarrollan en un área de interés, para la cual se espera que los costos incurridos sean recuperados a través de su explotación futura; y cuando se mantienen o planean operaciones significativas y continuas en el área de interés.

Los principales estimados y supuestos empleados por la Compañía para determinar si es probable que la futura explotación dará lugar a beneficios económicos futuros incluyen: costos esperados de operación, compromisos de capital, precios esperados de los minerales y los recursos minerales hallados. Para ello, el beneficio económico futuro del proyecto puede considerarse razonablemente seguro cuando se está llevando a cabo actividades de exploración minera para confirmar los recursos, actividades de exploración minera para convertir recursos en reservas, o cuando la Compañía está llevando a cabo un estudio de factibilidad, basados en información geológica.

Los activos de exploración y evaluación no se amortizan en la medida que los costos capitalizados de los activos no están disponibles para su uso. Estos costos se amortizan en función de la vida útil estimada de la propiedad minera desde que inicia la etapa de la explotación comercial de las reservas. Todos los costos de exploración y evaluación

## Notas a los estados financieros (continuación)

capitalizados se evalúan por indicadores de deterioro. Cuando se identifica un deterioro potencial, se lleva a cabo la evaluación de cada área de interés en relación con el grupo de activos operativos (por cada una unidad generadora de efectivo) al que se atribuye la exploración.

Las áreas de exploración en la que se han descubierto recursos, pero requieren grandes inversiones de capital antes de que pueda comenzar la producción, se evalúan continuamente para asegurarse de que existen cantidades comerciales de los recursos o para asegurar que los trabajos de exploración adicionales está en marcha o en proyecto. Cuando no se espera recuperar los costos de exploración activados se cargan a resultados. A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que los activos de exploración y evaluación minera pudieran estar deteriorados en su valor. Los siguientes hechos y circunstancias son considerados en esta evaluación:

- (i) el período por el cual la entidad tiene el derecho a explorar en un área específica ha expirado durante el año, o lo hará en un futuro cercano, y no se espera que sea renovado,
- (ii) no se han presupuestado, ni planeado desembolsos significativos para la exploración y evaluación posterior de los recursos minerales en esa área específica,
- (iii) la exploración y evaluación de recursos minerales en un área específica no han conducido al descubrimiento de cantidades comercialmente viables de recursos minerales, y la entidad ha decidido discontinuar dichas actividades de exploración en la zona, y
- (iv) existen datos suficientes que indican que, aunque es probable que se produzca un desarrollo en un área determinada, resulta improbable que el importe en libros de los costos de exploración y evaluación puedan ser recuperados por completo a través de su desarrollo exitoso o a través de su venta.

Si existiera alguno de estos indicadores, la Compañía deberá efectuar una evaluación de deterioro de estos activos.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha registrado una provisión por deterioro en los costos de exploración y evaluación minera relacionados al proyecto Salmueras, tal como se explica en la nota 1.1.

### 2.2.7 Estimaciones de recursos y reservas minerales -

Las reservas minerales constituyen un estimado de la cantidad de mineral que se puede extraer, legal y económicamente, de las concesiones mineras de la Compañía. La Compañía realiza estimaciones de sus recursos y reservas minerales, sobre la base de la información que personas debidamente capacitadas recopilan en relación con datos geográficos sobre el tamaño, la profundidad y la forma del yacimiento mineral, y exige criterios geológicos complejos para interpretar los datos. La estimación de las reservas recuperables se basa en factores como estimaciones de tipos de cambio de divisas,

## Notas a los estados financieros (continuación)

precios de minerales, requerimientos futuros de capital y costos de producción, así como supuestos geológicos y juicios para estimar el tamaño y la calidad del yacimiento mineral. Los cambios en las estimaciones de los recursos o las reservas pueden afectar el valor en libros de los costos de exploración y evaluación minera; la provisión para cierre de mina y los cargos por depreciación y amortización.

### 2.2.8 Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período 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 enajenación, 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 aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de enajenación, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado. 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 compañías que coticen en bolsa u otros indicadores disponibles representativos del valor razonable.

La Compañía basa su estimación de deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones, que se preparan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía, a las cuales se les asignan los activos individuales.

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

Para los activos no financieros en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación para determinar 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 nueva estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 dicha pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo no exceda su importe 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 o esa unidad generadora de efectivo en períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

### 2.2.9 Provisiones -

#### *General -*

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que para cancelar la obligación la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado, únicamente cuando este reembolso sea virtualmente cierto. En estos casos el gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados 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 de resultados.

#### *Provisión por cierre de mina -*

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

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no tiene obligaciones por cierre de mina, debido a que el proyecto de la Compañía se encuentra en etapa pre-operativa.

#### *Gastos y pasivos medioambientales -*

Los gastos medioambientales que están relacionados con los ingresos actuales o futuros se registran como gasto o se capitalizan, según corresponda. Los gastos que se relacionan

## Notas a los estados financieros (continuación)

con una condición existente causada por las operaciones pasadas y no contribuyen a los ingresos actuales o futuros se reconocen como gasto.

Los pasivos por costos ambientales se registran cuando una remediación es probable y los costos asociados pueden ser estimados con fiabilidad. Generalmente, el reconocimiento de estas provisiones coincide con el compromiso de un plan formal de acción o, si es anterior, con el desmantelamiento o cierre de unidades inactivas.

El importe reconocido es la mejor estimación del desembolso requerido. Cuando no se liquide el pasivo por varios años, el importe reconocido es el valor presente de los gastos estimados futuros.

### 2.2.10 Beneficios a los empleados -

La Compañía otorga beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, entre otros. Estas obligaciones se registran mensualmente a medida que se devengan, con cargo al estado de resultados o incrementando el valor de los activos, según corresponda.

### 2.2.11 Impuestos -

#### *Impuesto a las ganancias corriente -*

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto a las ganancias del período se miden por los importes que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse, a la fecha de cierre del período en el Perú, donde la Compañía opera y genera renta gravable.

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

#### *Impuesto a las ganancias diferido -*

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales impositivas.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas. Los activos por impuesto a las ganancias diferido se

## Notas a los estados financieros (continuación)

reconocen en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables.

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 la existencia de ganancias imponibles futuras para permitir que esos activos por impuesto a las ganancias diferido sean utilizados (recuperados) total o parcialmente. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha registrado una provisión por deterioro relacionado al proyecto Salmueras, en consecuencia ha castigado el activo por impuesto a las ganancias diferido, tal como se explica en la nota 1.1.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto a las ganancias diferido relacionado con partidas fuera del resultado también se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto, ver nota 11.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

### *Impuesto sobre las ventas -*

Los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas, salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Cuando las cuentas por cobrar y por pagar ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de la autoridad fiscal, o que corresponda pagar a la misma, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### 2.2.12 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera, clasificados en corrientes y no corrientes. Un activo es clasificado 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 del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo, por un período mínimo de doce meses siguientes al 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 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 al período sobre el que se informa a la fecha de cierre.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes en todos los casos.

### 2.2.13 Nuevas normas contables e interpretaciones -

Algunas nuevas normas contables y modificaciones se aplican por primera vez en el 2017. Sin embargo, no afectan a los estados financieros de la Compañía. A continuación, para fines informativos, se incluye un resumen de las nuevas normas que tienen relación con la Compañía:



## Notas a los estados financieros (continuación)

- *NIC 7 Iniciativa de divulgación - Modificaciones a la NIC 7*  
Las modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo forman parte de la iniciativa de divulgación del IASB y requieren que la Compañía proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros, evaluar los cambios en los pasivos provenientes de las actividades de financiamiento, incluyendo los cambios provenientes de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo (tales como las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio). Esta modificación no ha tenido impacto en los estados financieros de la Compañía.
- *NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas - Modificaciones a la NIC 12*  
Las modificaciones aclaran que una entidad necesita tener en cuenta si la legislación fiscal restringe los tipos de beneficios fiscales que se pueden utilizar para compensar la reversión de la diferencia temporaria deducible correspondiente a pérdidas no realizadas. Además, las modificaciones proporcionan una guía sobre la forma en que una entidad debe determinar los beneficios fiscales futuros y explican las circunstancias en las que el beneficio fiscal puede incluir la recuperación de algunos activos por un importe superior a su valor en libros.

La Compañía ha aplicado estas modificaciones de forma retroactiva. Sin embargo, su aplicación no ha tenido efecto sobre su situación financiera o su resultado, ya que la Compañía no tiene diferencias temporarias deducibles o activos que se encuentren dentro del alcance de las modificaciones.

La Compañía no ha adoptado anticipadamente otras normas, interpretaciones o modificaciones que hayan sido emitidas pero que aún no son efectivas.

### 3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y supuestos que afectan los importes reportados de ingresos, gastos, activos y pasivos, y las divulgaciones adjuntas. La incertidumbre acerca de estos supuestos y estimados podría generar resultados que requieren un ajuste material al valor en libros de activos y pasivos afectados en periodos futuros.

Otras revelaciones relacionadas a la exposición de la Compañía a riesgos e incertidumbres incluyen:

- Administración del capital, nota 18.
- Riesgo de administración de instrumentos financieros y políticas, nota 18.
- Revelaciones sobre análisis de sensibilidad, nota 18.

#### *Estimados y supuestos -*

Los principales supuestos y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbre a la fecha de los estados financieros, y que involucran un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y pasivos en ejercicios futuros se describen a continuación. La Compañía ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos

## Notas a los estados financieros (continuación)

actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control de la Compañía. Estos cambios se reflejarán en los supuestos cuando ocurran. Los estimados significativos se resumen a continuación:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización - notas 2.2.4, 2.2.5 y 2.2.6.
- Reconocimiento de costos de exploración, evaluación minera y costos de desarrollo de mina - nota 2.2.5, 2.2.6, 2.2.7 y nota 9.
- Estimación de recursos y reservas minerales - nota 2.2.7.
- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro - nota 2.2.2 y 2.2.8.
- Impuesto a las ganancias - nota 2.2.11 y nota 11.

#### 4. Normas Internacionales emitidas aún no vigentes

Las normas e interpretaciones emitidas, pero aún no efectivas, a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía se detallan a continuación. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, en lo aplicable, cuando sean efectivas:

##### - *NIIF 9 Instrumentos financieros*

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y a todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma recopila las tres fases del proyecto de instrumentos financieros: clasificación y valoración, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es aplicable a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. Excepto para la contabilidad de coberturas, se requiere su aplicación retroactiva, pero no es necesario modificar la información comparativa. Para la contabilidad de coberturas los requerimientos generalmente se aplican de forma prospectiva, salvo para limitadas excepciones.

La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y no reexpresará la información comparativa. Durante 2017, la Compañía ha realizado una evaluación detallada de los impactos de los tres aspectos de la NIIF 9. Esta evaluación se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a variaciones por información adicional que esté disponible en 2018 cuando la Compañía adopte la NIIF 9. La Compañía no espera cambios en sus estados financieros, tal y como se explica a continuación:

##### (a) Clasificación y valoración -

La Compañía no espera un impacto significativo en su estado separado de situación financiera o en el patrimonio neto por la aplicación de los requerimientos de clasificación y valoración de la NIIF 9. Espera continuar valorando a valor razonable todos los activos financieros que actualmente se registran a valor razonable.

Los préstamos, así como los deudores comerciales se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que supongan flujos de efectivo que representan únicamente pagos de principal e intereses. La Compañía analizó las características de los flujos de efectivo de estos instrumentos y concluyó que cumplen los criterios para ser

## Notas a los estados financieros (continuación)

valorados a coste amortizado de acuerdo con la NIIF 9. En consecuencia, no se requiere la reclasificación de estos instrumentos.

(b) Deterioro -

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas de todos sus títulos de deuda, préstamos y deudores comerciales, ya sea sobre una base de 12 meses o de por vida. La Compañía aplicará el modelo simplificado y registrará las pérdidas esperadas en la vida de todos los deudores comerciales. La Compañía ha determinado que, debido a la naturaleza de sus partidas a cobrar, el impacto en las pérdidas por deterioro es inmaterial.

En resumen, se espera que el impacto de la adopción de la NIIF 9 sea inmaterial.

- *NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes*

La NIIF 15, que fue publicada en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Esta nueva norma derogará todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente.

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía no mantiene contratos con clientes; sin embargo aplicará NIIF 15, cuando realice transacciones que estén dentro del alcance de esta norma.

- *NIIF 16 Arrendamientos -*

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17. Los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

En 2018, la Compañía continuará evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros.

### - *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 y a los desgloses requeridos. Además, la Compañía podría tener que implantar

## Notas a los estados financieros (continuación)

procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar de manera correcta la Interpretación.

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

El IASB ha realizado las siguientes modificaciones a las normas:

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 distribuible 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.

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.

Estas modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017 y, su aplicación anticipada es permitida. Si una entidad aplica la modificación para un período anterior, debe revelar ese hecho. No se espera que estas modificaciones tengan algún impacto significativo en la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2017, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicados por esta institución, fueron de S/3.238 para la compra y S/3.245 para la venta (S/3.352 para la compra y S/3.360 para la venta al 31 de diciembre de 2016).

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2017 US\$(000)	2016 US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo	22	48
Anticipos a proveedores	-	1
	<u>22</u>	<u>49</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	-	(69)
	<u>-</u>	<u>(69)</u>
<b>Posición activa (pasiva), neta</b>	<u>22</u>	<u>(20)</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no tenía instrumentos financieros para cubrir su riesgo de cambio.

La pérdida neta por diferencia en cambio originada por los activos y pasivos en moneda extranjera fue de aproximadamente S/11,000 y S/133,000 durante los años 2017 y 2016, respectivamente, la cual se presenta en el rubro "Pérdida neta por diferencia en cambio" del estado de resultados.

### 6. Efectivo

Las cuentas corrientes bancarias están denominadas en moneda local y extranjera, están depositadas en bancos locales y son de libre disponibilidad. Estas cuentas generan intereses en base a tasas diarias para depósitos en bancos.

Durante el año 2017 y de 2016, la Compañía constituyó y liquidó depósitos a plazo con vencimiento menor a 90 días desde la fecha de adquisición, los cuales generaron intereses por aproximadamente S/3,000 y S/19,000, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Cuentas por cobrar diversas

(a) El rubro está constituido por las siguientes partidas:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
<b>Por naturaleza -</b>		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	-	5,582
Préstamos otorgados a empleados	-	109
	<u>-</u>	<u>5,691</u>
<b>Por plazo -</b>		
Porción corriente	-	109
Porción no corriente	-	5,582
	<u>-</u>	<u>5,691</u>

(b) Durante el último trimestre del año 2017, la Compañía registró un deterioro del valor del crédito fiscal por impuesto general a las ventas acumulado por S/5,654,000, ver nota 1.1.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Propiedad, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	Concesiones y derechos mineros S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Equipos de cómputo y herramientas S/(000)	Obras en curso y unidades por recibir S/(000)	Total S/(000)
<b>Costo</b>						
Saldo al 1 de enero de 2016	1,646	76	228	199	4	2,153
Ventas y/o retiros	-	-	(228)	(3)	-	(231)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1,646</b>	<b>76</b>	<b>-</b>	<b>196</b>	<b>4</b>	<b>1,922</b>
Transferencias	-	-	-	4	(4)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1,646</b>	<b>76</b>	<b>-</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>1,922</b>
<b>Depreciación acumulada</b>						
Saldo al 1 de enero de 2016	-	29	175	117	-	321
Adiciones, nota 13	-	6	20	22	-	48
Ventas y/o retiros	-	-	(195)	(3)	-	(198)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>-</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>136</b>	<b>-</b>	<b>171</b>
Adiciones, nota 13	-	7	-	12	-	19
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>-</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>148</b>	<b>-</b>	<b>190</b>
<b>Estimación por deterioro (c)</b>	<b>(1,646)</b>	<b>(34)</b>	<b>-</b>	<b>(52)</b>	<b>-</b>	<b>(1,732)</b>
<b>Valor neto contable</b>						
Al 31 de diciembre de 2017	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2016	1,646	41	-	60	4	1,751

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, no existen activos fijos dados en garantía o hipoteca, ni adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

(c) Al 31 de diciembre de 2016, la Gerencia evaluó el estado de uso de la propiedad, planta y equipo de la Compañía y no encontró indicios de deterioro de valor en dichos activos. Durante el último trimestre del año 2017, la Compañía reconoció una estimación por deterioro en sus propiedades, planta y equipo por S/1,732,000, tal como se explica en la nota 1.1.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Costos de exploración y evaluación minera

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

	S/(000)
Al 1 de enero de 2016	33,469
Adiciones	-
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<u>33,469</u>
Estimación por deterioro (c)	<u>(33,469)</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>-</u>

(b) Estos activos están relacionados principalmente con prospecciones en Cañamac y el Tablazo (concesiones de la Compañía) localizadas en los distritos de Olmos y Mórrope de la Provincia de Lambayeque.

(c) Al 31 de diciembre de 2016, la Gerencia ha evaluado las condiciones de los proyectos relacionados a los costos de exploración y evaluación minera de la Compañía y no ha encontrado ningún indicio de deterioro de valor en dichos activos. Al 31 de diciembre de 2017, la Gerencia ha evaluado las condiciones de los proyectos relacionados a los costos de exploración y evaluación minera y ha reconocido una estimación por deterioro por S/33,469,000, tal como se explica en la nota 1.1.

### 10. Cuentas por pagar comerciales y diversas

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)	-	280
Cuentas por pagar a relacionadas, nota 15	-	58
Remuneraciones por pagar	-	34
Tributos por pagar	-	9
Otras cuentas por pagar	-	1
	<u>-</u>	<u>382</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas por pagar comerciales resultaron de las compras de suministros para la Compañía, y correspondían principalmente a facturas por pagar a proveedores locales. Las cuentas por pagar comerciales no generaron intereses y normalmente se cancelan dentro de los 30 días. Las cuentas por pagar diversas no generan intereses.

Para obtener una explicación sobre los procesos de gestión del riesgo de crédito de la Compañía ver nota 18.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. Activo por impuesto a las ganancias diferido

Al 31 de diciembre de 2016, el activo por impuesto a las ganancias diferido asciende a S/6,266,000, y corresponde principalmente al efecto originado por la pérdida tributaria arrastrable de la Compañía. Durante el último trimestre del año 2017, la Compañía registró un deterioro del valor del activo por impuesto a las ganancias diferido acumulado por S/6,937,000, tal como se explica en la nota 1.1.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la pérdida tributaria de la Compañía asciende a S/16,855,000 y a S/16,683,000, respectivamente. La Compañía ha definido como sistema de arrastre de sus pérdidas tributarias el sistema B en el que puede aplicar dichas pérdidas hasta por el 50 por ciento de la utilidad gravable, computado a partir del ejercicio siguiente en que ésta se generó, el saldo no compensado puede aplicarse a la utilidad gravable de ejercicios futuros sin plazo de expiración.

A continuación se presenta, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias para los años 2017 y 2016:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(44,677)	(3,891)
Impuesto a las ganancias con la tasa legal 29.5% (2016:28%)	13,180	1,089
<b>Diferencias permanentes</b>		
Estimación por deterioro	(12,043)	-
Deterioro del valor de impuesto a las ganancias diferido, nota 1.1	(6,937)	-
Gastos no deducibles, neto	(465)	(239)
Efecto por cambio de tasa de impuesto a las ganancias	-	741
<b>Impuesto a las ganancias con tasa efectiva de -14% en 2017 (2016: 41%)</b>	<b>(6,265)</b>	<b>1,591</b>

En diciembre de 2016, el Gobierno Peruano aprobó el incremento de la tasa del impuesto a las ganancias de 28 por ciento a 29.50 por ciento para el año 2017 en adelante. Este incremento en la tasa del impuesto a las ganancias ha incrementado el activo por impuesto a las ganancias diferido y el ingreso por impuesto a las ganancias del estado de resultados del año 2016 en S/741,000.

El impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados corresponde íntegramente al impuesto a las ganancias diferido.

### 12. Patrimonio neto

Capital -

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social está representado por 68,891,794 acciones comunes las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de un sol por acción (64,641,794 acciones comunes al 31 de diciembre de 2016).

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Junta General de Accionistas del 2 de febrero de 2016, acordó efectuar aportes por S/4,100,000; de este importe al 31 de diciembre de 2016, Cementos Pacasmayo S.A.A. efectuó aportes por S/3,627,000 y Quimpac S.A. por S/473,000, respectivamente.

La Junta General de Accionistas del 13 de diciembre de 2016, acordó efectuar aportes por S/783,000; de este importe, en enero de 2017, Cementos Pacasmayo S.A.A. efectuó aportes por S/693,000 y Quimpac S.A. por S/90,000, respectivamente.

La Junta General de Accionistas del 13 de junio de 2017, acordó efectuar aportes por S/3,467,000; de este importe en junio de 2017, Cementos Pacasmayo S.A.A. efectuó aportes por S/3,067,000 y Quimpac S.A. por S/400,000, respectivamente.

### 13. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Derechos de vigencia	3,126	3,144
Gastos de personal, nota 14	553	335
Servicios de terceros	72	155
Servicios de gerenciales, administrativos y de sistemas recibidos de relacionada, nota 15(a)	46	117
Depreciación, nota 8(a)	19	48
Arrendamiento de oficinas de relacionada, nota 15(a)	13	13
Cargas diversas de gestión	28	6
Otros	7	11
	<u>3,864</u>	<u>3,829</u>

### 14. Gastos de personal

A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
Ceses	530	-
Remuneraciones	11	209
Aportes sociales	11	27
Gratificaciones	3	38
Vacaciones	-	38
Compensación por tiempo de servicios	-	23
Otros	(2)	-
	<u>553</u>	<u>335</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Revelación de partes relacionadas

(a) Durante los años 2017 y 2016, la Compañía realizó las siguientes transacciones con la Principal:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
<b>Gastos</b>		
Servicios gerenciales, administrativos y de sistemas recibidos, nota 13	46	117
Arrendamiento de oficinas, nota 13	13	13
<b>Otras transacciones</b>		
Aportes de capital recibidos de la Principal, nota 12	3,760	3,627

Como resultado de estas y otras transacciones menores, la Compañía tiene las siguientes obligaciones con su Principal al 31 de diciembre de 2017 y de 2016:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
<b>Cuentas por pagar comerciales</b>		
Cementos Pacasmayo S.A.A., nota 10(a)	-	58
	<u>-</u>	<u>58</u>

(b) Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas

Las ventas y compras con partes relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalentes a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes. Los saldos por cobrar y por pagar están libres de garantías entregadas y recibidas y se cancelan en efectivo.

### 16. Pérdida básica por acción común

La pérdida por acción básica se calcula dividiendo la pérdida neta del año entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el año.

La Compañía no tiene acciones comunes potenciales con efecto dilutivo al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

## Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se muestra el promedio ponderado de acciones y la pérdida por acción básica:

	2017 S/(000)	2016 S/(000)
<b>Numerador</b>		
Pérdida neta	<u>(50,942)</u>	<u>(2,300)</u>
	<b>Miles de acciones</b>	<b>Miles de acciones</b>
<b>Denominador</b>		
Promedio ponderado de acciones comunes para la pérdida por acción básica (miles)	<u>67,271</u>	<u>64,283</u>
<b>Pérdida básica por acción común</b>	<u>(0.76)</u>	<u>(0.04)</u>

No hubo otras transacciones que involucraran acciones comunes entre la fecha del informe y la fecha de cierre de estos estados financieros.

### 17. Compromisos y contingencias

La Compañía está sujeta a la ley tributaria peruana. Al 31 de diciembre de 2017 la tasa del impuesto a las ganancias es del 29.5 por ciento de la utilidad tributaria (tasa de 28 por ciento al 31 de diciembre de 2016).

De acuerdo con el Decreto Legislativo N°1261, emitido en diciembre de 2016, la tasa del impuesto a las ganancias para 2017 en adelante es del 29.5 por ciento de la utilidad tributaria después de deducir la participación de los trabajadores, y el impuesto adicional sobre los ingresos por dividendos de 5 por ciento para las utilidades generadas a partir del 2017.

Con la finalidad de determinar el resultado tributario, las transacciones por precios de transferencia con compañías relacionadas o compañías que residen en territorios de baja o nula tributación, deben ser sustentadas con documentación e información de los métodos de valuación y los criterios considerados para la determinación. En base al análisis de operaciones realizado, la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales creen que la aplicación de estas normas no resultará en contingencias significativas para la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

Las autoridades tributarias tienen 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 de impuesto a las ganancias correspondientes a los años 2013 al 2017 y de impuesto general a las ventas (IGV) correspondientes a los períodos mensuales comprendidos entre diciembre de 2013 y de 2017 están sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan 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 y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

### Asuntos medioambientales -

Las actividades de exploración y explotación minera de la Compañía están sujetas a estándares de protección medioambiental.

### *Gestión en seguridad y medioambiente -*

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

De conformidad con la ley antes mencionada, la Compañía presentó el Estudio de Impacto Ambiental (EIA) para su proyecto Salmueras, el cual fue aprobado el 23 de diciembre de 2014 mediante Resolución PRODUCE/MYPE/PE-I/DIGGAM No 260-2014. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha incurrido en gastos de adecuación y manejo ambiental relacionados a los trabajos de extracción de salmueras.

## **18. Gestión de riesgos financieros, objetivos y políticas**

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas. El principal propósito de dichos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía aún no empieza la etapa de producción, por lo que el desarrollo de sus operaciones depende del financiamiento que obtenga de parte de terceros y de sus accionistas.

Los principales activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y cuentas por cobrar diversas que surgen directamente de sus operaciones.

La Compañía está expuesta a riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Gerencia de la Compañía supervisa la gestión de dichos riesgos 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 esos riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de conformidad con las políticas y objetivos de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### **Riesgo de mercado -**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios del mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio y otros riesgos de precios (como precios de las materias primas y de instrumentos de patrimonio). Los instrumentos financieros de la Compañía afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y de 2016. Estos análisis de sensibilidad se prepararon asumiendo que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera, permanecen constantes al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

### **Riesgo de tasa de interés -**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no mantiene obligaciones financieras por lo que no está afecto a este riesgo.

### **Riesgo de tipo de cambio -**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio de monedas extranjeras. La exposición de la Compañía al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos o gastos se denominan en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía).

La Compañía no cobertura su exposición al riesgo de tipo de cambio.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Sensibilidad a las tasas de cambio -*

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las demás variables permanecerán constantes, en la pérdida de la Compañía antes de impuestos (debido a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios).

	<b>Cambio en tasa de US\$ %</b>	<b>Efecto sobre la pérdida antes de impuestos S/(000)</b>
<b>2017</b>		
Dólar estadounidense		
	+5	4
	+10	7
	-5	(4)
	-10	(7)
<b>2016</b>		
Dólar estadounidense		
	+5	(3)
	+10	(6)
	-5	3
	-10	6

### **Riesgo del precio de las materias primas -**

Debido a que la Compañía aún está en etapa pre-operativa, no requiere de un suministro constante de materias primas sujetas al riesgo de volatilidad en precios, por lo que al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 no se ve afectada por dicho riesgo.

### **Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial y que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus depósitos en bancos.

### *Instrumentos financieros y depósitos en efectivo -*

El riesgo de crédito de los saldos en bancos e instituciones financieras es gestionado por el departamento de tesorería de la Compañía de acuerdo con la política corporativa de la Principal. Las inversiones de fondos excedentes se hacen solo con contrapartes aprobadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada contraparte. La Gerencia revisa anualmente los límites de crédito a contrapartes, y pueden actualizarse durante el año según lo apruebe la Gerencia financiera de la Compañía. Los límites se establecen para minimizar la concentración de riesgo de crédito y así mitigar las pérdidas financieras que pudieran surgir de los posibles incumplimientos de la contraparte. La máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito por los componentes del estado de situación financiera son los saldos en libros que se ilustran en la nota 6.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea el riesgo de escasez de fondos usando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener un equilibrio entre la continuidad de los fondos y la flexibilidad del financiamiento. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no tiene financiamiento con bancos y dispone de suficiente acceso a fuentes de financiamiento.

### Concentración excesiva de riesgo -

La concentración surge cuando varias contrapartes llevan a cabo actividades similares o actividades en la misma región geográfica, o tienen características económicas que harían que su capacidad para cumplir con las obligaciones contractuales se vea similarmente afectada por cambios en la economía, política, entre otros. Las concentraciones indican la sensibilidad relativa de las operaciones de la Compañía frente a acontecimientos que afectan a una industria en particular.

Con el fin de evitar el riesgo de concentración excesiva, las políticas y procedimientos de la Compañía recogen directrices específicas que se centran en el mantenimiento de una cartera diversificada. Las concentraciones identificadas de riesgos de crédito son controladas y gestionadas según las políticas de la Compañía.

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de las obligaciones contractuales sin descontar al 31 de diciembre de 2016:

	A la vista S/(000)	Menos de 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	Mayor a 1 año S/(000)	Total S/(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>					
Cuentas por pagar comerciales y diversas	58	315	-	-	373

### Gestión de capital -

Para efectos de la gestión de capital de la Compañía, el capital incluye capital y otras reservas patrimoniales atribuibles a los accionistas. El principal objetivo de la gestión de capital de la Compañía es maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en dicha estructura según los cambios en las condiciones económicas.

No hubo modificaciones en los objetivos, políticas o procesos relacionados con la gestión del capital durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Activos y pasivos financieros

#### (a) Activos y pasivos financieros -

##### Activos financieros

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo y las cuentas por cobrar diversas, las cuales son clasificadas en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar. Estas partidas se mantienen hasta su vencimiento y generan ingresos de interés fijo o variable para la Compañía. El valor en libros puede verse afectado por los cambios en el riesgo crediticio de las contrapartes.

##### Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar comerciales y diversas, las cuales son corrientes. Todos los pasivos financieros son clasificados en la categoría de préstamos y cuentas por pagar y se llevan al costo amortizado.

#### (b) Valores razonables -

La Gerencia considera que el valor razonable del efectivo, las cuentas por cobrar diversas y las cuentas por pagar comerciales y diversas se aproximan a su valor en libros debido a los vencimientos a corto plazo de dichos instrumentos.

#### (c) Jerarquía del valor razonable -

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no tiene activos y pasivos financieros medidos a valor razonable o cuyos valores razonables se revelen.



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA  
TELEF.: 230-3000

R.U.C. 20106620106

Nº

63910

## Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

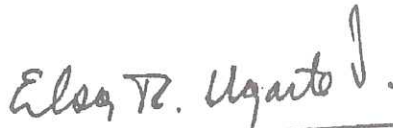
**PAREDES, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**  
MATRICULA : 50761

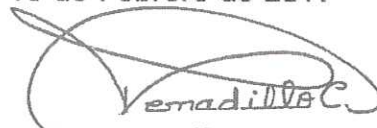
Se encuentra, hábil a fecha para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2018

Lima,

16 de Febrero de 2017

  
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

  
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

Verifique su validez en: [www.ccpl.org.pe](http://www.ccpl.org.pe)

Comprobante de Pago: .....

Verifique la validez del comprobante de pago en: [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)