

Fosfatos del Pacífico S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017,
junto con el dictamen de los auditores independientes

Fosfatos del Pacífico S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y de 2017,
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 Fosfatos del Pacífico S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fosfatos del Pacífico S.A. (una sociedad anónima peruana), subsidiaria de Fossal S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 emitidas por el International Accounting Standards Board, 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. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros están 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 Fosfatos del Pacífico S.A. al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, su desempeño financiero y 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.

Lima, Perú,
14 de febrero de 2019

Refrendado por:

PAREDES, BOLSA & ASOCIADOS

Carlos Valdivia Valladares
C.P.C.C. Matrícula N° 27255

Fosfatos del Pacífico S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	5,547	4,364
Cuentas por cobrar diversas	7	69	29
Inventarios, neto	8	2,307	1,618
Gastos pagados por anticipado		58	44
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias		2,609	1,408
		<u>10,590</u>	<u>7,463</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar diversas	7	53,379	51,831
Propiedad, planta y equipo, neto	9	198,873	201,311
Intangibles, neto	10	66,916	61,758
Activo por impuesto a las ganancias diferido	12	27,282	25,180
		<u>346,450</u>	<u>340,080</u>
Total activo		<u>357,040</u>	<u>347,543</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	11	2,528	1,373
		<u>2,528</u>	<u>1,373</u>
Total pasivo		<u>2,528</u>	<u>1,373</u>
Patrimonio neto			
Capital	13	393,041	379,352
Capital adicional		32,808	32,808
Resultados acumulados		(71,337)	(65,990)
Total patrimonio neto		<u>354,512</u>	<u>346,170</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>357,040</u>	<u>347,543</u>

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

Fosfatos del Pacífico S.A.

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Ventas netas	14	-	21
Costo de ventas	15	-	(140)
Pérdida bruta		<u>-</u>	<u>(119)</u>
Gastos operativos			
Gastos de administración	16	(4,472)	(5,673)
Otros gastos operativos, neto	18	(3,057)	(3,729)
Total gastos operativos, neto		<u>(7,529)</u>	<u>(9,402)</u>
Pérdida operativa		<u>(7,529)</u>	<u>(9,521)</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		114	53
Costos financieros		(114)	(150)
Ganancia neta por diferencia en cambio	5	79	173
		<u>79</u>	<u>76</u>
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		<u>(7,450)</u>	<u>(9,445)</u>
Impuesto a las ganancias	12	2,103	2,557
Pérdida del año		<u>(5,347)</u>	<u>(6,888)</u>
Pérdida básica y diluida por acción común (S/)	20	<u>(0.01)</u>	<u>(0.02)</u>

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

Fosfatos del Pacífico S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Número de acciones comunes (en miles)	Capital S/(000)	Capital adicional S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2017	362,035	362,035	32,808	(59,102)	335,741
Aportes de capital, nota 13(a)	17,317	17,317	-	-	17,317
Pérdida del año	-	-	-	(6,888)	(6,888)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>379,352</u>	<u>379,352</u>	<u>32,808</u>	<u>(65,990)</u>	<u>346,170</u>
Aportes de capital, nota 13(a)	13,689	13,689	-	-	13,689
Pérdida del año	-	-	-	(5,347)	(5,347)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>393,041</u>	<u>393,041</u>	<u>32,808</u>	<u>(71,337)</u>	<u>354,512</u>

Fosfatos del Pacífico S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Actividades de operación			
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		(7,450)	(9,445)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio antes del impuesto a las ganancias con los flujos netos de efectivo:			
Depreciación y amortización	9(a) y 10	4,349	4,295
Estimación por desvalorización de inventarios	8(b)	-	899
Ajuste como producto de la toma de inventario físico	18	(91)	768
Costos financieros	19(a)	114	150
Ganancia neta por venta de activos	18	(69)	(262)
Ingresos financieros		(114)	(53)
Otros operativos, neto		(2)	(308)
Cambios netos en los activos y pasivos operativos:			
Aumento de cuentas por cobrar diversas		(1,568)	(2,850)
(Aumento) disminución de gastos pagados por anticipado		(14)	179
Aumento de inventarios		(598)	(551)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales y diversas		1,221	(1,128)
		<u>(4,222)</u>	<u>(8,306)</u>
Cobro de intereses		106	53
Pago de intereses		-	(150)
(Pago) devolución de impuestos		<u>(1,201)</u>	<u>2,484</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(5,317)</u>	<u>(5,919)</u>
Actividades de inversión			
Venta de propiedad, planta y equipo		103	332
Compras de maquinaria y equipo		(1,840)	(4,318)
Compras de intangibles	10	<u>(5,321)</u>	<u>(10,931)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(7,058)</u>	<u>(14,917)</u>

Estado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Actividades de financiamiento			
Aportes de capital	13	4,106	17,317
Obtención de préstamos	19(a)	13,678	12,187
Pago de préstamos	19 (a)	(4,228)	(11,985)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>13,556</u>	<u>17,519</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo		1,181	(3,317)
Diferencia de cambio neta		2	106
Efectivo al 1 de enero		<u>4,364</u>	<u>7,575</u>
Efectivo al 31 de diciembre		<u>5,547</u>	<u>4,364</u>

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

Fosfatos del Pacífico S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017

1. Actividad económica

Fosfatos del Pacífico S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida el 1 de setiembre de 2009 y desde marzo de 2017 es subsidiaria de Fossal S.A. (en adelante "la Principal"). La Compañía posee el derecho de uso de una concesión minera no metálica en Bayóvar (Región Piura), que contiene roca fosfórica, diatomitas, entre otros minerales. La dirección registrada por la Compañía es Calle La Colonia No. 150, Urbanización El Vivero, Santiago de Surco, Lima, Perú.

Al 31 de diciembre de 2016 Cementos Pacasmayo S.A.A. poseía el 70 por ciento de las acciones de la Compañía. El 1 de marzo de 2017, se ejecutó el proyecto de escisión que permitió la transferencia del bloque patrimonial propiedad de Cementos Pacasmayo S.A.A. en Fosfatos del Pacífico S.A. en favor de Fossal S.A.A. (subsidiaria de Inversiones ASPI S.A.). La finalidad del proyecto de escisión fue ordenar los activos y pasivos de Cementos Pacasmayo S.A.A. de acuerdo a la especialización de cada negocio, crear mayor flexibilidad para sus accionistas y mayor claridad en las operaciones en el largo plazo. Como consecuencia, al 31 de diciembre de 2017, Fossal S.A. posee el 70 por ciento de las acciones de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el 30 por ciento de acciones de la Compañía le pertenece a MCA Phospates Pte. Ltda. (subsidiaria de Mitsubishi Corporation, en adelante "Mitsubishi"). El 29 de diciembre de 2011 la Compañía suscribió un acuerdo comercial "comprar o pagar" ("*off-take agreement*") con Mitsubishi, por el que esta última se compromete a comprar la producción futura de roca fosfórica de la Compañía, una vez que ésta inicie producción, ver nota 21. Este acuerdo tiene una duración de 20 años, con la opción de Mitsubishi de extenderlo por 5 años adicionales.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 la Compañía ha obtenido y acumulado pérdidas debido a que el proyecto Fosfatos aún se encuentra en etapa pre operativa. Para el desarrollo de la ingeniería básica del proyecto; se contrató a Golder Associates para el estudio de la mina, el consorcio entre FL Smidth Minerals, Jacobs y Golder Associates para el estudio de la planta, Berenguer Ingenieros para el estudio del puerto, Pepsa TecSult y Aecom para el estudio de transmisión eléctrica y el agua. A mediados del 2014, se desarrolló una ingeniería de valor para identificar oportunidades de mejora en el diseño, construcción y operación del proyecto. Se contrató a principales empresas de ingeniería reconocidas internacionalmente (Hatch, Ausenco y Worley Parsons) de acuerdo a la experiencia y conocimiento en las distintas áreas. En marzo de 2014 se aprobó el Estudio de Impacto Ambiental para el Proyecto Fosfatos. El estudio de factibilidad se concluyó a fines de 2015 y actualmente la Compañía está evaluando los próximos pasos. En junio de 2017, la Compañía recibió la habilitación portuaria del proyecto Terminal de Carga de Fosfatos en Bayóvar (Piura) otorgado por la Autoridad Portuaria Nacional. Las obras de esta infraestructura portuaria tendrán una duración de 23 meses, la Compañía mantendrá la titularidad y uso privado de este terminal, como actividad esencial en la carga de fosfatos. El período de desarrollo del proyecto se estima en 4-5 años.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados para su emisión por la Gerencia el 14 de febrero de 2019. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados definitivamente por la Junta General de Accionistas del 28 de febrero de 2018.

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 2018, que no han tenido impacto en los estados financieros emitidos en períodos anteriores, tal como se explica en la nota 2.2.15.

2.2 Resumen de políticas contables significativas-

2.2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo presentado en el estado de flujo de efectivo, comprende el efectivo en bancos y depósitos a plazo con un vencimiento menor o igual a tres meses.

2.2.2 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otros resultados integrales y al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, inversiones financieras disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior -

Para propósitos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda);
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales con traslado de ganancias y pérdidas acumuladas (instrumentos de deuda);
- Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales que no se trasladan a ganancias y pérdidas cuando se dan de baja (instrumentos de patrimonio); y
- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

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

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -

La Compañía mide los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- Modelo de negocios que la Compañía tiene para la gestión de los activos financieros cuyo objetivo es mantener los activos financieros, en esta categoría es poder cobrar los flujos de efectivo contractuales y no realizar su venta o negociación; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado son posteriormente medidos utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en resultados cuando el activo es dado de baja, modificado o deteriorado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para su gestión.

En esta categoría se incluyen las cuentas por cobrar diversas. Ver la nota 7 para obtener más información sobre las cuentas por cobrar diversas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja en cuentas -

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

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) La Compañía haya transferido sus derechos para recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha celebrado un acuerdo de transferencia, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios de la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

Cuando la implicación continuada toma la forma de una garantía sobre los activos transferidos, ésta se mide al menor valor entre el valor contable original de activo y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía tendría que pagar por la garantía.

- (ii) Deterioro del valor de los activos financieros -
La Compañía reconoce una provisión por deterioro con un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) para todos los instrumentos de deuda no mantenidos al valor razonable con cambios en resultados. La PCE se determina como la diferencia entre los flujos de caja contractuales que vencen de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a una tasa que se aproxima a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo producto de la venta de garantías mantenidas u otras garantías recibidas.

Notas a los estados financieros (continuación)

La PCE es reconocida en dos etapas. Para las exposiciones de crédito por las cuales no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, la PCE se reconoce para pérdidas que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses ("PCE de 12 meses"). Para las exposiciones de créditos por los cuales ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se requiere una pérdida por deterioro por pérdidas de crédito esperada durante la vida remanente de la exposición, con independencia de la oportunidad del incumplimiento ("PCE durante toda la vida").

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica un enfoque simplificado al calcular la PCE. Por lo tanto, la Compañía no monitorea los cambios en el riesgo de crédito, en vez de esto, reconoce una provisión por deterioro en base a la "PCE durante toda la vida" en cada fecha de reporte. La Compañía ha establecido una matriz de provisión que se basa en su experiencia de pérdida histórica, ajustada por factores esperados específicos a los deudores y al entorno económico.

La Compañía considera que un activo financiero presenta incumplimiento cuando los pagos contractuales tienen un atraso de 360 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía podría considerar que un activo financiero presenta incumplimiento cuando información interna o externa indica que es improbable que la Compañía reciba los importes contractuales adeudados antes que la Compañía ejecute las garantías recibidas. Un activo financiero se da de baja cuando no hay una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(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, 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, netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano; las ganancias o pérdidas relacionadas con estos pasivos se reconocen en resultados. Esta categoría también incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía y que no se designan como instrumentos de cobertura eficaces según lo define la NIIF 9. Los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados se designan como tales a la fecha de su reconocimiento inicial únicamente si se cumplen los criterios definidos en la NIIF 9.

La Compañía no ha clasificado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Deudas y préstamos -

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

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de 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 11 para más información.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o cuando 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. 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, si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, 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. El valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 23.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado en la fecha de medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tenga lugar:

- 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 un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de este a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía utiliza las técnicas de valoración que resultan más apropiadas en las circunstancias y para las cuales existen datos suficientes para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se mide o revela el valor razonable en los estados financieros se categorizan dentro de la jerarquía de valor razonable, tal como se describe a continuación:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales se puede observar directa o indirectamente el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales no se puede observar de manera directa o indirecta los niveles más bajos de información.

Para los activos y pasivos que son reconocidos 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 (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) 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 no recurrentes.

A cada fecha de reporte, la Gerencia financiera analiza los cambios en los valores de los activos y pasivos que deben medirse o determinarse de manera recurrente y no recurrente según las políticas contables de la Compañía. Para este análisis, la Gerencia contrasta las principales variables utilizadas en las últimas valoraciones realizadas con información actualizada disponible de valoraciones incluidas en contratos y otros documentos relevantes.

La Gerencia también compara 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 inherentes de cada activo y pasivo, y el nivel de la jerarquía de valor razonable según se explicó anteriormente.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.3 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 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 Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. Los costos en los que se incurre para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

Suministros y materias primas -

- Costo de compra utilizando el método promedio ponderado.

Diatomita extraída -

- El costo de los suministros y materiales directos, los servicios recibidos de terceros y la mano de obra directa, excluyendo los costos de financiamiento y las diferencias de cambio.

Inventarios por recibir -

- Costo de compra.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3.5 Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración. El acuerdo es o contiene un arrendamiento si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específicos y el acuerdo otorga el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está de manera explícita en el acuerdo.

La Compañía como arrendataria:

Un arrendamiento es clasificado a la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o arrendamiento operativo. Un arrendamiento que transfiere sustancialmente a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad es clasificado como un arrendamiento financiero.

Los arrendamientos financieros son capitalizados a su fecha de inicio por el valor razonable del elemento arrendado o, si es inferior, por el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de forma que se logre una tasa de interés constante en el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros se registran en el estado consolidado de resultados.

Los activos arrendados se deprecian durante el periodo de vida útil del activo. Sin embargo, si no hay certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al final del periodo de arrendamiento, el activo se deprecia durante el periodo más corto entre la vida útil del bien arrendado y el periodo del arrendamiento.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado consolidado de resultados sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

2.2.6 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. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

La depreciación de los activos se determina sobre una base de amortización lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de esos activos que son:

	Años
Maquinaria, equipo y repuestos relacionados	Entre 10 y 40
Edificios y otras construcciones	30
Muebles y enseres	10
Unidades de transporte	Entre 5 y 10
Equipos de cómputo y herramientas	Entre 4 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 ningún beneficio económico futuro de su uso o enajenación. Cualquier ganancia o pérdida emergente de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto proveniente de la enajenación y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando el activo es dado de baja.

2.2.7 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 2018 y de 2017, no se determinaron cargos por depreciación bajo el método de unidades producidas, debido a que las concesiones mineras de la Compañía se encuentran en etapa pre operativa.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.8 Costos de desarrollo de mina y costos de desbroce -

Costos de desarrollo de mina -

Los costos de desarrollo de mina incurridos se presentan al costo y corresponden a una fase posterior a la etapa de exploración y evaluación en el desarrollo de proyectos. Los costos de desarrollo de mina se presentan, desde el inicio de la fase de producción, netos de depreciación acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere, y se presentan en el rubro propiedad, planta y equipo. La depreciación se calcula utilizando el método de unidades de producción sobre la base de las reservas probadas con las cuales se relacionan. La tasa de amortización obtenida bajo el método de unidades de producción para los costos de desarrollo de mina toma en cuenta los gastos incurridos a la fecha del cálculo. Los desembolsos que incrementan significativamente las reservas económicas de la unidad minera en explotación son capitalizados.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, no se determinaron cargos por depreciación bajo el método de unidades producidas, debido a que los proyectos de desarrollo de mina de la Compañía aún no se encuentran en la etapa de producción.

Costos de desbroce -

Los costos de desbroce incurridos en la etapa de desarrollo de una mina, antes del inicio de la etapa de producción, se capitalizan como parte de los costos de desarrollo de la mina y, posteriormente, se deprecian a lo largo de la vida útil de la mina sobre la base de unidades de producción, utilizando las reservas probadas.

Los costos de desbroce en los que se incurra posteriormente durante la fase de producción se registran como parte del costo de producción.

2.2.9 Intangibles -

Los intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo.

Después del reconocimiento inicial, los intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los intangibles generados internamente, excluidos los gastos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y los desembolsos se reflejan en el estado de resultados en el período en el que se incurren.

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 y examen del volumen y el grado de los recursos.
- Transporte de muestras y requerimientos de infraestructura.
- Desarrollo de estudios de mercado y financiero.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 son capitalizados cuando las actividades de exploración y evaluación 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 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 unidad generadora de efectivo) al que se atribuye la exploración.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 están 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 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.
- (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.

Los derechos de acceso y servidumbre que otorgan el derecho a utilizar un activo de propiedad de un tercero, se capitalizan y se amortizan en el plazo de duración del contrato.

2.2.10 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, 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.

2.2.11 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 mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Los costos de exploración y evaluación minera se analizan anualmente para determinar si existe algún indicio de deterioro, ya sea de manera individual o al nivel de la unidad generadora de efectivo, de la manera que resulte conveniente y cuando las circunstancias indiquen que el valor en libros pueda estar deteriorado.

2.2.12 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 sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo, bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso 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 2018 y de 2017, la Compañía no tiene obligaciones por cierre de mina, debido a que el proyecto de la Compañía aún 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 capitalizan, según corresponda. Los gastos que se relacionan con una condición existente causada por las operaciones pasadas y no contribuyen a los ingresos actuales o futuros se reconocen como gasto.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

2.2.13 Beneficios a los empleados -

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

2.2.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas por contrato y sin incluir los impuestos o gastos. La Compañía llegó a la conclusión de que actúa en calidad de titular en todos sus acuerdos que generan ingresos.

Los siguientes criterios de reconocimiento específicos también se deben cumplir antes del reconocimiento de un ingreso:

Venta de bienes -

Los ingresos provenientes de la venta de bienes se reconocen en un punto del tiempo cuando el control del activo se transfiere al cliente, lo cual sucede generalmente en la entrega de los bienes. Los ingresos provenientes de la venta de bienes son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de devoluciones y descuentos comerciales.

2.2.15 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 o pagar de o 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 en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando se estima apropiado.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 que se informa.

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

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 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 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.

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 este. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en otros resultados o directamente en el patrimonio neto.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Regalías mineras -

Las regalías mineras son registradas según la NIC 12 cuando tienen las características de un impuesto a las ganancias. Es decir, cuando son impuestos por el Gobierno y están basados en un importe neto (ingresos menos gastos), en lugar de ser calculados en base a la cantidad producida o un porcentaje de los ingresos, después de ajustes de diferencias temporales. En consecuencia, los impuestos corrientes y diferidos relacionados se determinan sobre las mismas condiciones que se describen en párrafos anteriores para el impuesto a las ganancias. Las obligaciones derivadas de las regalías que no se ajusten a estos criterios se reconocen como provisiones vigentes y se reconocen en resultados del ejercicio.

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.

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

2.2.16 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

2.2.17 Nuevas normas contables e interpretaciones -

La Compañía aplicó la NIIF 15 y la NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y efecto de los cambios como resultado de la adopción de estas nuevas normas contables se describen a continuación.

Varias otras modificaciones e interpretaciones aplican por primera vez en el 2018, pero no tienen impacto en los estados financieros de la Compañía. La Compañía no ha adoptado de manera temprana norma, interpretación o modificación alguna que haya sido emitida pero que aún no esté vigente.

- *NIIF 9 Instrumentos financieros*

La NIIF 9 Instrumentos Financieros reemplaza a NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y que reúnan los tres aspectos de la contabilidad de Instrumentos: clasificación y medición; discapacidad; y contabilidad de cobertura.

La Compañía aplicó la NIIF 9 de forma prospectiva, con la fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2018. No ha habido impacto en los flujos de efectivo ni en la utilidad por acción producto de la adopción de la NIIF 9.

- *NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes*

La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos derivados de contratos con sus clientes. La NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan en una cantidad que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Notas a los estados financieros (continuación)

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, tomando en consideración todos los hechos relevantes y circunstancias en las que se aplica cada paso del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con cumpliendo un contrato. Además, el estándar requiere revelaciones extensas.

La Compañía adoptó la nueva norma en la fecha efectiva requerida utilizando el método retroactivo total y no tuvo impacto la adopción de la NIIF 15.

3. Juicios, estimaciones 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 períodos futuros.

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

- Administración del capital, nota 22.
- Riesgo de administración de instrumentos financieros y políticas, nota 22.
- Revelaciones sobre análisis de sensibilidad, nota 22.

Estimaciones y supuestos -

Los principales supuestos y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbre a la fecha de cierre 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 son descritos en el párrafo siguiente. 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 actuales sobre los acontecimientos futuros podrán 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 principales estimados se resumen a continuación:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización - notas 2.2.6, 2.2.7, 2.2.8 y 2.2.9.
- Reconocimiento de costos de exploración, evaluación minera y costos de desarrollo de mina - nota 2.2.8, 2.2.9, 2.2.10 y nota 10.
- Estimación de reservas y recursos minerales - nota 2.2.10.
- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro - nota 2.2.2 y 2.2.11.
- Impuesto a las ganancias - nota 2.2.13 y nota 12.

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

- *Modificaciones a la NIIF 9: Características de pago anticipado con compensación negativa*
Bajo la NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o al valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean “solo pagos del principal e intereses sobre el monto pendiente de pago” (el criterio SPPI) y el instrumento se mantiene dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que un activo financiero pasa el criterio SPPI independientemente del evento o circunstancia que cause la rescisión anticipada del contrato e independientemente de qué parte pague o reciba una compensación razonable por la rescisión anticipada del contrato.

Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y son aplicables a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros de la Compañía.

- *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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Transición a la NIIF 16

La Compañía elegirá utilizar las exenciones propuestas por la norma en los contratos de arrendamiento por los cuales el período de vigencia termina dentro de 12 meses posteriores a la fecha de adopción inicial, y los contratos de arrendamiento por los cuales el activo es de bajo valor.

Durante el año 2018, la Compañía ha estimado que no existe impacto por la aplicación de la norma.

- *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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

La Gerencia de la Compañía se encuentra analizando los posibles efectos de esta norma.

- *Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto*

La modificación discute el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 al tratar la pérdida de control de una subsidiaria que es vendida o aportada a una asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones aclaran que la ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de los activos que constituyen un negocio, como se define en la NIIF 3, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se reconoce en su totalidad. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida que resulte de la venta o contribución de activos que no constituyen un negocio, se reconoce sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados en la asociada o negocio conjunto. El IASB ha diferido la fecha de vigencia de estas modificaciones por tiempo indefinido, pero una entidad que adopte las modificaciones anticipadamente debe aplicarlas prospectivamente. La Compañía aplicará estas modificaciones cuando estén vigentes.

- *Modificaciones a la NIC 28: Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos*

Las modificaciones aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto al que no se aplica el método de la participación, pero que, en esencia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto (intereses a largo plazo). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida crediticia esperada en la NIIF 9 se aplica a dichos intereses a largo plazo.

Las modificaciones también aclararon que, al aplicar la NIIF 9, una entidad no tiene en cuenta ninguna pérdida de la asociada o negocio conjunto, ni ninguna pérdida por deterioro de la inversión neta, reconocida como ajustes a la inversión neta en la asociada o negocio conjunto que surgen de la aplicación de la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas desde el 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

Notas a los estados financieros (continuación)

- *Ciclo de Modificaciones Anuales 2015-2017 (Emitidas en diciembre de 2017)*

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

Las modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluida la nueva medición de los intereses mantenidos anteriormente en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, el adquirente vuelve a medir la totalidad de su participación anterior en la operación conjunta.

Una entidad aplica esas modificaciones a las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida. Estas modificaciones se aplicarán a las futuras combinaciones de negocios de la Compañía.

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

Una parte que participa en una operación conjunta, pero no tiene el control conjunto de una, podría obtener el control conjunto de la operación conjunta en la que la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como se define en la NIIF 3.

Las modificaciones aclaran que los intereses mantenidos anteriormente en esa operación conjunta no se vuelven a medir.

Una entidad aplica esas modificaciones a las transacciones en las que obtiene el control conjunto en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, con la aplicación anticipada permitida.

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.

NIC 23 Costos por préstamos - Costos por intereses capitalizables

Las modificaciones aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta previstos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Una entidad aplica esas modificaciones a los costos por préstamos incurridos en o después del comienzo del período de presentación de reporte anual en el cual la entidad aplica esas modificaciones por primera vez. Una entidad aplica esas modificaciones para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada. Dado que la práctica actual de la Compañía está en línea con estas modificaciones, la Compañía no espera ningún efecto en sus estados financieros.

- *Modificaciones a la NIC 19 - Modificación, reducción o liquidación del plan*

Las modificaciones a la NIC 19 abordan la contabilidad cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de información. Las modificaciones especifican que cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante el período anual sobre el que se informa, se requiere que una entidad:

- Determine el costo del servicio actual por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales utilizados para volver a medir el pasivo (activo) por beneficios definidos netos que reflejan los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determinar el interés neto por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo) por beneficios definidos neto que refleja los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para volver a medir ese pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

Las modificaciones también aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo de activos. Esta cantidad se reconoce en resultados. Una entidad determina el efecto del techo del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los montos incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

Los cambios mencionados tienen efecto desde el 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada permitida, sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que no tendrán impacto en los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones 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 2018, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicados por esta institución fueron de S/3.369 para la compra y S/3.379 para la venta (S/3.238 para la compra y S/3.245 para la venta al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2018 US\$(000)	2017 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	260	254
Anticipos a proveedores	-	67
	<u>260</u>	<u>321</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(13)	(13)
	<u>(13)</u>	<u>(13)</u>
Posición activa, neta	<u>247</u>	<u>308</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no tenía instrumentos financieros derivados para cubrir su riesgo de cambio.

La ganancia neta por diferencia en cambio originada por los activos y pasivos en moneda extranjera fue de aproximadamente S/79,000 durante el año 2018 (ganancia neta de aproximadamente S/173,000 durante el año 2017), la cual se presenta en el rubro "Ganancia neta por diferencia en cambio" del estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas a la fecha del estado de situación financiera:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Cuentas corrientes (b)	1,547	4,364
Depósitos a corto plazo (c)	<u>4,000</u>	<u>-</u>
	<u>5,547</u>	<u>4,364</u>

(b) 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.

(c) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene depósitos a plazo en bancos locales, son de libre disponibilidad y generan intereses según las tasas respectivas de mercado para depósitos a plazo. Estos depósitos tienen vencimientos menores a tres meses en bancos locales y fueron liquidados en febrero de 2019. Durante el año 2018, estos depósitos a plazos generaron intereses por aproximadamente S/114,000.

7. Cuentas por cobrar diversas

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas a la fecha del estado de situación financiera:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Cuentas por cobrar diversas		
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas - IGV (b)	53,379	51,831
Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 19(b)	13	-
Otros	<u>56</u>	<u>29</u>
	<u>53,448</u>	<u>51,860</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	69	29
Porción no corriente	<u>53,379</u>	<u>51,831</u>
	<u>53,448</u>	<u>51,860</u>

(b) Según la normativa fiscal peruana actual, la Compañía tiene el derecho de compensar este crédito fiscal contra el IGV que se genere en las ventas de bienes futuros que realice la Compañía, ver nota 21. Dicho crédito fiscal no tiene vencimiento, ni caducidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inventarios

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas a la fecha del estado de situación financiera:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Productos terminados	712	712
Productos en proceso	3,101	2,498
Suministros	935	1,074
Materia prima	449	227
Inventarios por recibir	3	-
	<u>5,200</u>	<u>4,511</u>
Menos estimación por desvalorización de inventarios (b)	<u>(2,893)</u>	<u>(2,893)</u>
Total inventarios, neto	<u>2,307</u>	<u>1,618</u>

(b) El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017, se presenta a continuación:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saldo inicial	(2,893)	(1,994)
Adiciones, notas 18	<u>-</u>	<u>(899)</u>
Saldo final	<u>(2,893)</u>	<u>(2,893)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. 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 minerías S/(000)	Costos de preparación y desarrollo (c) S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Maquinaria y equipo y repuestos relacionados 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 (d) S/(000)	Total S/(000)
Costo									
Saldo al 1 de enero de 2017	3,029	89,959	20,114	65,525	703	1,711	2,605	28,835	212,481
Adiciones	-	1,271	-	-	-	-	10	2,043	3,324
Ventas y/o retiros	-	-	-	(24)	-	(1,169)	-	-	(1,193)
Transferencias, nota 10	(2,631)	-	411	1,289	-	1	7	(1,708)	(2,631)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	398	91,230	20,525	66,790	703	543	2,622	29,170	211,981
Adiciones	-	315	-	57	-	-	-	1,423	1,795
Ventas y/o retiros	-	-	-	(4)	(15)	(212)	(12)	-	(243)
Transferencias, nota 10	-	-	-	-	-	3	-	(3)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	398	91,545	20,525	66,843	688	334	2,610	30,590	213,533
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2017	186	-	615	3,805	250	1,511	1,389	-	7,756
Adiciones, notas 16 y 18	-	-	679	3,173	67	47	257	-	4,223
Ventas y/o retiros	-	-	-	(3)	-	(1,120)	-	-	(1,123)
Transferencias, nota 10	(186)	-	-	-	-	-	-	-	(186)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	1,294	6,975	317	438	1,646	-	10,670
Adiciones, notas 16 y 18	-	-	685	3,188	67	18	228	-	4,186
Ventas y/o retiros	-	-	(1)	(2)	(10)	(172)	(11)	-	(196)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	1,978	10,161	374	284	1,863	-	14,660
Valor neto contable									
Al 31 de diciembre de 2018	398	91,545	18,547	56,682	314	50	747	30,590	198,873
Al 31 de diciembre de 2017	398	91,230	19,231	59,815	386	105	976	29,170	201,311

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, no existen activos fijos dados en garantía o hipoteca, ni adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

(c) Los costos de preparación y desarrollo incluyen principalmente los trabajos de ingeniería básica para la futura construcción de una planta de fosfatos.

(d) Las obras en curso incluyen principalmente los trabajos relacionados con la implementación de instalaciones iniciales para la planta del proyecto Fosfatos.

(e) Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Gerencia ha evaluado el estado de uso de propiedad, planta y equipo de la Compañía y no ha encontrado ningún indicio de deterioro de valor en dichos activos.

(f) Al 31 de diciembre de 2018 se encuentran temporalmente suspendidas las operaciones de la planta de producción de ladrillos de diatomita. La depreciación generada durante el año 2018 y 2017 por dicha planta asciende a S/3,372,000 y S/3,345,000, respectivamente.

(g) Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantenía cuentas por pagar por la adquisición de propiedad, planta y equipo por S/45,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Intangibles

- (a) La composición y movimiento de este rubro a la fecha del estado de situación financiera se presenta a continuación:

	Costos de evaluación y exploración S/(000)	Derechos de acceso y servidumbre S/(000)	Total S/(000)
Costo			
Al 1 de enero de 2017	48,454	-	48,454
Adiciones (b)	5,575	5,356	10,931
Transferencias, nota 9	-	2,631	2,631
Al 31 de diciembre de 2017	54,029	7,987	62,016
Adiciones (b)	5,321	-	5,321
Al 31 de diciembre de 2018	59,350	7,987	67,337
Amortización acumulada			
Al 1 de enero de 2017	-	-	-
Adiciones, nota 16	-	72	72
Transferencias, nota 9	-	186	186
Al 31 de diciembre de 2017	-	258	258
Adiciones, nota 16	-	163	163
Al 31 de diciembre de 2018	-	421	421
Valor neto			
Al 31 de diciembre de 2018	59,350	7,566	66,916
Al 31 de diciembre de 2017	54,029	7,729	61,758

- (b) Las adiciones de los años 2018 y de 2017, están relacionadas con el proyecto minero de Fosfatos, localizado en Bayóvar (Región Piura) y corresponden a los costos de exploración y evaluación minera incurridos, así como pagos por derechos de acceso y servidumbre (ver nota 21). La Compañía ha obtenido el estudio de recursos por parte de una entidad profesional independiente, que indica un alto nivel de recursos de roca fosfórica.
- (c) La Gerencia ha evaluado como altamente probable obtener beneficios económicos de estos activos por el alto nivel de recursos de roca fosfórica encontrado, por lo que en su opinión no existe ningún indicio de deterioro del valor de los mismos al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Cuentas por pagar comerciales y diversas

El rubro está compuesto por las siguientes partidas a la fecha del estado de situación financiera:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Cuentas por pagar a la Principal y relacionadas, nota 19(b)	1,487	222
Cuentas por pagar comerciales	835	957
Tributos por pagar	78	67
Remuneraciones por pagar	62	117
Depósitos en garantía	11	10
Otras cuentas por pagar	55	-
	<u>2,528</u>	<u>1,373</u>

Las cuentas por pagar comerciales resultan de las compras de activos fijos y suministros para la Compañía, y corresponden principalmente a facturas por pagar a proveedores que normalmente se cancelan dentro de 30 a 90 días. Las otras deudas no devengan intereses y tienen un vencimiento promedio de 3 meses. Para obtener una explicación sobre los procesos de gestión del riesgo de liquidez de la Compañía, ver nota 22.

12. Activo por impuesto a las ganancias diferido

Al 31 de diciembre de 2018, el activo por impuesto a las ganancias diferido ascendente a S/27,282,000 (S/25,180,000 al 31 de diciembre de 2017) y corresponde principalmente al efecto originado por la pérdida tributaria arrastrable de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la pérdida tributaria de la Compañía asciende a S/74,008,000 y S/69,918,000, 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.

En opinión de la Gerencia, este activo será recuperable con las utilidades gravables futuras que genere la Compañía como producto de la entrada en operación del Proyecto Fosfatos. Ver nota 1.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación, se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias para los años 2018 y de 2017:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Pérdida contable antes de impuesto a las ganancias	<u>(7,450)</u>	<u>(9,445)</u>
Impuesto a las ganancias con la tasa legal de 29.5%	2,198	2,786
Diferencias permanentes		
Efecto por faltantes de inventarios	(7)	(227)
Gastos no deducibles, neto	<u>(88)</u>	<u>(2)</u>
Impuesto a las ganancias con tasa efectiva del 28% en 2018 (2017: 27%)	<u>2,103</u>	<u>2,557</u>

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

13. Patrimonio neto

(a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social está representado por 393,041,270 acciones comunes (379,352,020 al 31 de diciembre de 2017), las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de un nuevo sol por acción. Las acciones comunes representativas del capital social de la Compañía cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.

Durante los años 2018 y de 2017 no hubo negociaciones de las acciones de la Compañía.

En Junta General de Accionistas de Fosfatos del Pacífico S.A. sostenida el 18 de abril de 2018, se acordó un aporte de S/13,689,000, mediante la capitalización de deuda de la Principal (ver nota 19) y aporte en efectivo de MCA Phospates Pte. Ltda. por S/4,106,000. En Junta General de Accionistas de Fosfatos del Pacífico S.A. sostenida el 26 de abril de 2017, se acordó un aporte de S/17,317,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Ventas netas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, el rubro incluye los ingresos por la venta de ladrillos por un total de S/21,000.

15. Costo de ventas

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Saldo inicial de productos terminados, nota 8(a)	712	785
Saldo inicial de productos en proceso, nota 8(a)	2,498	2,117
Costo de extracción	603	-
Consumo de suministros diversos	-	441
Mantenimiento y servicios prestados por terceros	-	7
Saldo final de productos terminados, nota 8(a)	(712)	(712)
Saldo final de productos en proceso, nota 8(a)	(3,101)	(2,498)
	<u>-</u>	<u>140</u>

16. Gastos de administración

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Servicios recibidos de relacionada, nota 19	1,201	1,556
Depreciación, nota 9	814	878
Regalías, nota 21	794	782
Servicios prestados por terceros	750	1,144
Tributos	269	259
Amortización, nota 10	163	72
Cargas de personal, nota 17	156	690
Alquileres	9	58
Otros gastos operativos	316	234
	<u>4,472</u>	<u>5,673</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Gastos de personal

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Remuneraciones	84	247
Gratificaciones	15	47
Aportaciones sociales	11	37
Compensación por tiempo de servicios	8	30
Vacaciones	7	23
Otros	31	306
	<u>156</u>	<u>690</u>

18. Otros gastos operativos, neto

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Depreciación de maquinaria y equipos en paralización, nota 9	(3,372)	(3,345)
Ajuste como producto de la toma de inventarios físicos	91	(768)
Ganancia neta por venta de activos	69	262
Estimación por desvalorización de inventarios, nota 8(b)	-	(899)
Castigo de cuentas por pagar antiguas	-	842
Indemnización del seguro	-	153
Otros	155	26
	<u>(3,057)</u>	<u>(3,729)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Transacciones con partes relacionadas

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Ingresos		
Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L.		
Venta de activos fijos	13	-
Venta de ladrillos, nota 14	-	21
Gastos		
Cementos Pacasmayo S.A.A.		
Servicios de administración, nota 16	1,175	1,517
Servicios de alquiler de oficina, nota 16	26	39
Intereses sobre préstamos recibidos (c)	-	55
Fossal S.A.A.		
Intereses sobre préstamos recibidos (c) y (d)	113	95
Otras transacciones		
Préstamo recibido de la Principal (d)	13,678	6,234
Capitalización de préstamo e intereses recibido de la Principal (d)	9,583	-
Préstamo pagado a la Principal (d)	4,228	-
Préstamo recibido de relacionada (c)	-	5,953
Aportes de capital de la Principal	-	12,122

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, la Compañía tiene los siguientes derechos y obligaciones con relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	Al 31 de diciembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	Cuentas por cobrar S/(000)	Cuentas por pagar S/(000)	Cuentas por cobrar S/(000)	Cuentas por pagar S/(000)
Cementos Pacasmayo S.A.A., nota 11	-	1,487	-	222
Distribuidora Norte Pacasmayo SRL, nota 7 (a)	13	-	-	-
	13	1,487	-	222

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) En enero de 2017, la Compañía recibió un préstamo de Cementos Pacasmayo S.A.A. por US\$1,770,000 (equivalente a aproximadamente S/5,953,000), destinado principalmente como capital de trabajo y que devenga una tasa de interés de 6 por ciento. El 1 de marzo de 2017, producto de la ejecución del proyecto de escisión, Cementos Pacasmayo S.A.A. transfirió los derechos sobre este préstamo a Fossal S.A.A., ver nota 1. La Compañía ha cancelado el íntegro de este préstamo en abril de 2017.
- (d) Préstamo recibido de Fossal S.A.A.:
En el primer trimestre de 2018, la Compañía recibió un préstamo de Fossal S.A.A. por S/13,678,000, el cual devengó intereses a una tasa anual de 6 por ciento. Este préstamo generó un gasto financiero de S/113,000 durante el 2018. En abril de 2018, la Compañía capitalizó parte del préstamo más el total de intereses devengados por un importe ascendente a S/9,583,000, y pagó el saldo a la Principal por S/4,228,000.

Adicionalmente, en marzo de año 2017, la Compañía ha recibido un préstamo de Fossal S.A.A. por S/6,234,000, destinados principalmente como capital de trabajo y que devengó una tasa de interés de 6 por ciento. La Compañía ha cobrado el íntegro de este préstamo en abril de 2017.

- (e) 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 con partes relacionadas están libres de garantías entregadas y recibidas. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no ha registrado ninguna estimación para cuentas de cobranza dudosa en relación a los saldos adeudados por las partes relacionadas. Esta evaluación se realiza anualmente examinando la posición comercial de la parte relacionada y del mercado en el que opera.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, las cuentas por cobrar y por pagar clasificadas como corrientes al 31 de diciembre de 2018, serán cobradas y pagadas durante el año 2019.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Pérdida por acción

La pérdida por acción básica y diluida 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 2018 y de 2017.

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

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Numerador		
Pérdida neta	<u>(5,347)</u>	<u>(6,888)</u>
	Miles de acciones	Miles de acciones
Denominador		
Promedio ponderado de acciones comunes para la pérdida por acción básica y diluida (miles)	<u>389,163</u>	<u>373,849</u>
	S/	S/
Pérdida básica y diluida por acción	<u>(0.01)</u>	<u>(0.02)</u>

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

21. Compromisos y contingencias

Compromisos por arrendamiento -

Durante el período 2015, la Compañía recibió de Cementos Pacasmayo S.A.A. la cesión de un contrato de superficie por treinta años para utilizar un terreno ubicado en la zona adyacente a un área marina en el Norte del Perú de conformidad con lo establecido en dicho contrato y en las normas del Código Civil Peruano que rigen los contratos de esta naturaleza. Este contrato devenga una renta anual de US\$200,000 desde el 2012 al 2015; y desde el 2016 hasta la finalización del contrato, la renta será equivalente a 0.64 por ciento de las ventas de roca fosfórica que efectúe la Compañía, no pudiendo ser la renta anual menor a US\$1,600,000. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, estos pagos han sido reconocidos como parte del rubro "Intangibles" del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pagos mínimos futuros en virtud de los arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, son los siguientes:

	2018 S/(000)	2017 S/(000)
Menor de un año	5,406	5,181
Entre un año y menor a 3 años	10,813	10,362
Mayor a 3 años y menor a 5 años	10,813	10,362
Mayor a 5 años	<u>97,315</u>	<u>98,435</u>
	<u>124,347</u>	<u>124,340</u>

Derechos de acceso y servidumbre -

En noviembre de 2017, la Compañía firmó un acuerdo con un tercero por derechos de acceso y servidumbre para el uso de una carretera y zonas aledañas que estará vigente por veinte años desde el pago del íntegro del valor acordado. En virtud de este acuerdo la Compañía ha desembolsado US\$1,500,000 en el año 2017 y deberá desembolsar por los derechos de acceso US\$1,500,000 al cumplirse tres años desde la firma del contrato y US\$11,880,000 al cumplirse ocho años desde la firma del contrato; en adición, deberá desembolsar por los derechos de servidumbre US\$120,000 a la firma de la minuta y escritura pública del contrato de servidumbre. El primer desembolso realizado en 2017 relacionado con esta transacción ha sido reconocido como parte del rubro "Intangibles" del estado de situación financiera.

Otros compromisos -

Tal como se menciona en la nota 1, existe el compromiso de venta futura de roca fosfórica a Mitsubishi Corporation cuando el proyecto Fosfatos entre en operación.

A partir de noviembre de 2013, la Compañía mantiene un acuerdo de suministro de gas natural a cinco años para abastecer de este insumo a la planta de ladrillos de diatomitas, cuya facturación se determina tomando en cuenta el consumo de gas natural y otras variables de mercado. Asimismo, el volumen de compras está sujeto a cláusulas de tomar o pagar "take or pay" que establecen niveles mínimos mensuales de consumo de gas natural. Al 31 de diciembre de 2018, este contrato se encuentra suspendido.

Regalía minera -

Estado Peruano

De acuerdo a la ley y reglamento de regalías para la actividad minera metálica y no metálica en vigencia desde el 1 de octubre de 2011, la regalía minera por las actividades mineras metálicas y no metálicas de los titulares o cesionarios de concesiones mineras, se debe liquidar trimestralmente y para su determinación se usará el importe mayor entre: (i) el importe obtenido aplicando una tabla escalonada de tasas marginales a aplicarse sobre la utilidad operativa trimestral ajustada por ciertos conceptos; y, (ii) el 1% de las ventas netas del trimestre. Estos importes se deben determinar en base a los estados financieros preparados bajo NIIF de la Compañía. Los pagos por esta regalía minera son deducibles para efectos de la determinación del impuesto a las ganancias del año en que se efectúan los pagos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Terceros

La Compañía suscribió con la empresa Activos Mineros S.A.C., la Fundación Comunal San Martín de Sechura y la participación de Pro Inversión, un contrato de transferencia de concesión minera donde se ubica la concesión de Báyovar, que contiene diatomita y roca fosfórica. Como parte de los acuerdos de dicho contrato, la Compañía debe pagar a la Fundación Comunal San Martín de Sechura y a la empresa Activos Mineros S.A.C. un equivalente a US\$3 por cada tonelada de diatomita extraída, siendo el nivel mínimo de producción para el cálculo de 40,000 TM durante el primer y segundo año de operación, y de 80,000 TM a partir del tercer año de operación. Durante el año 2018, el gasto por este concepto ascendió a S/794,000 (por el año 2017 el gasto fue S/782,000).

Situación tributaria -

La Compañía está sujeta a la ley tributaria peruana. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la tasa del impuesto a las ganancias es del 29.5 por ciento de la utilidad tributaria.

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 2018 y de 2017.

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 2014 al 2018, y de impuesto general a las ventas (IGV) correspondientes a los períodos mensuales comprendidos entre diciembre de 2014 y de 2018 están sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

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 2018 y de 2017.

Asuntos medioambientales -

Las actividades de exploración y explotación minera de la Compañía están sujetas al cumplimiento de las actividades ambientales definidas por las autoridades competentes y a los estándares de protección medioambiental.

Notas a los estados financieros (continuación)

Gestión en seguridad y medioambiente -

La Ley 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 el reglamento de pasivos ambientales de la actividad minera (DS 059-2005-EM), un pasivo ambiental corresponde, a aquellas instalaciones, efluentes, emisiones, restos o depósitos de residuos producidos por operaciones mineras abandonadas o inactivas.

De conformidad con la ley antes mencionada, la Compañía cuenta con los siguientes instrumentos ambientales aprobados:

- Declaración de Impacto Ambiental (DIA) para exploración en la concesión minera Bayóvar 9 el cual fue aprobado durante el año 2010 mediante OFICIO N° 07213-2010 PRODUCE/DVMYPE-I/DGI-DAAI.
- Estudio de Impacto Ambiental (EIA) para la cantera de diatomita y planta de fabricación de ladrillos de diatomita - Concesión Bayóvar 9 aprobado durante el 2010 mediante OFICIO N° 06981-2010/PRODUCE/DVMYPE-I/DGI-DAAI.
- Declaración de Impacto Ambiental (DIA) para el Proyecto de Explotación Superficial de Arcilla en la Concesión Duna 2011, en la cual fue aprobado en agosto de 2013 mediante R.D. Nro.035-2013-PRODUCE/DVMYPE-I/DGAMM.
- Declaración de Impacto Ambiental (DIA) para la Línea de Trasmisión en 22.9 Kv S.E. constante Bayóvar, el cual fue aprobado durante el año 2012 mediante OFICIO N° 05322-2012 PRODUCE/DVMYPE-I/DGI-DAAI.
- Estudio de Impacto Ambiental (EIA) para su proyecto Fosfatos, el cual fue aprobado en marzo de 2014 mediante RD N° 119-2014-MEM-DGAAM. En setiembre de 2017 se aprobó la Modificación del Estudio de Impacto Ambiental del Proyecto Fosfatos mediante RD N° 269-2017-MEM-DGAAM.
- Informe Técnico Sustentatorio (ITS) para actividades de exploración con el fin de ubicar nuevas reservas, aprobado en agosto del 2014 mediante RD N° 428-2014-MEM-DGAAM.

Los gastos de implementación de las medidas de seguridad y medioambiente incurridos durante el año 2018 ascienden a S/10,000 (S/11,000 durante el año 2017) y han sido reconocidos en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía no tenía pasivos relacionados con dichos gastos.

En marzo de 2015, la Compañía presentó el plan de cierre de minas del proyecto fosfatos a la Dirección General de Asuntos Ambientales Mineros (DGAAM), el cual fue aprobado en octubre de 2015 mediante RD 409-2015-MEM-DGAAM, el mismo que aún no se ha implementado debido a que el proyecto fosfatos se encuentra en fase pre operativa.

22. 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 de fosfatos, por lo que el desarrollo de sus operaciones depende del financiamiento que obtenga de parte de terceros y de sus accionistas.

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.

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, 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 vinculan con la situación de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y de 2017. Estos análisis de sensibilidad se han preparado sobre la base de que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera, permanecen constantes al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

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 2018 y de 2017, la Compañía no presenta deudas con terceros.

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 las tasas 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).

	Cambio en tasa de US\$ %	Efecto sobre la pérdida antes de impuestos S/(000)
2018		
Dólar estadounidense		
	5	42
	10	83
	-5	(42)
	-10	(83)
	Cambio en tasa de US\$ %	Efecto sobre la pérdida antes de impuestos S/(000)
2017		
Dólar estadounidense		
	5	50
	10	100
	-5	(50)
	-10	(100)

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, por lo que al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 no se ve afectada por la volatilidad en los precios de las materias primas.

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.

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 mediante el uso de préstamos bancarios, obligaciones y contratos de arrendamiento financiero. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento menor a 12 meses podría refinanciarse sin problemas con los actuales prestamistas, si esto fuera necesario.

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:

	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)
Al 31 de diciembre de 2018					
Cuentas por pagar					
comerciales y diversas	1,487	963	-	-	2,450
Al 31 de diciembre de 2017					
Cuentas por pagar					
comerciales y diversas	222	1,084	-	-	1,306

A continuación, se muestra los cambios en pasivos provenientes de actividades de financiación:

	Saldo inicial al 1 de enero S/(000)	Movimiento de moneda extranjera S/(000)	Flujos de efectivo S/(000)	Saldo final al 31 de diciembre S/(000)
2017				
Préstamos por pagar	-	(202)	202	-

Notas a los estados financieros (continuación)

Gestión de capital -

Para efectos de la gestión de capital, el patrimonio de la Compañía incluye capital y capital adicional. El principal objetivo de la gestión de capital de la Compañía es maximizar el valor de 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 2018 y de 2017.

23. Activos y pasivos financieros

(a) Activos y pasivos financieros -

Activos financieros -

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y 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 cuentas por pagar comerciales y diversas. 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 y las cuentas por cobrar 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 2018 y de 2017, la Compañía no tiene activos y pasivos financieros medidos a valor razonable o cuyos valores razonables se revelen.

Nº 0073552



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 73552

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 : S0761

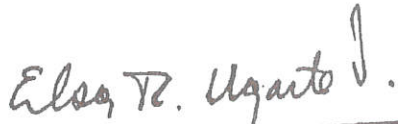
FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002


Se encuentra, hábil a la 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

31/03/2019

Lima,

19 de Enero de 2018


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:113-00000246.....

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe