

Fossal S.A.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018,
junto con el dictamen de los auditores independientes

Fossal S.A.A.

**Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018
junto con el dictamen de los auditores independientes**

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados



Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes

Al Directorio y Accionistas de Fossal S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Fossal S.A.A. (una sociedad anónima abierta peruana), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

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

Responsabilidad de auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados 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 separados estén libres de errores materiales.

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

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



**Building a better
working world**

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fossal S.A.A. al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, así como 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.

Énfasis sobre información separada

Los estados financieros separados de Fossal S.A.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de participación patrimonial y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Fossal S.A.A. y subsidiaria, que se presentan por separado y sobre los que emitimos una opinión sin salvedades con fecha 14 de febrero de 2020.

Lima, Perú,
14 de febrero de 2020

Parides, Buzgá & Asoc.

Refrendado por:

Cristian Emmerich
C.P.C.C. Matrícula No.39801

Fossal S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	10,719	18,249
Intereses por cobrar		16	24
Cuentas por cobrar a la subsidiaria	11(c)	3,005	-
Gastos pagados por adelantado		15	13
Total activos corrientes		<u>13,755</u>	<u>18,286</u>
Activos no corrientes			
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas		162	122
Inversiones en subsidiaria	7(a)	220,530	247,333
Activos por impuesto a la renta		10	7
Total activos no corrientes		<u>220,702</u>	<u>247,462</u>
Total activos		<u>234,457</u>	<u>265,748</u>
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar diversas		271	222
Total pasivos		<u>271</u>	<u>222</u>
Patrimonio neto	9		
Capital		107,594	107,594
Acciones de inversión		10,224	10,224
Capital adicional		118,569	118,569
Reserva legal		36,957	36,957
Resultados acumulados		(39,158)	(7,818)
Total patrimonio neto		<u>234,186</u>	<u>265,526</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>234,457</u>	<u>265,748</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero separado.

Fossal S.A.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Gastos operativos			
Gastos administrativos	10	(284)	(730)
Pérdida operativa		<u>(284)</u>	<u>(730)</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		442	559
Costos financieros		-	(1)
Participación en resultados de la subsidiaria	7(c)	(31,424)	(3,743)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	5	<u>2</u>	<u>(10)</u>
Total otros gastos, neto		<u>(30,980)</u>	<u>(3,195)</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta		<u>(31,264)</u>	<u>(3,925)</u>
Impuesto a la renta	8	<u>(76)</u>	<u>(104)</u>
Pérdida del año		<u>(31,340)</u>	<u>(4,029)</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>(31,340)</u>	<u>(4,029)</u>
Pérdida básica por acción común y de inversión (S/ por acción)	12	<u>(0.27)</u>	<u>(0.03)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero separado.

Fossal S.A.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Número de acciones comunes	Capital S/(000)	Acciones de inversión S/(000)	Capital adicional S/(000)	Reserva legal S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2018	107,594	107,594	10,224	118,569	36,957	(3,789)	269,555
Pérdida del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,029)</u>	<u>(4,029)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>107,594</u>	<u>107,594</u>	<u>10,224</u>	<u>118,569</u>	<u>36,957</u>	<u>(7,818)</u>	<u>265,526</u>
Pérdida del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(31,340)</u>	<u>(31,340)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>107,594</u>	<u>107,594</u>	<u>10,224</u>	<u>118,569</u>	<u>36,957</u>	<u>(39,158)</u>	<u>234,186</u>

Fossal S.A.A.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Actividades de operación			
Pérdida antes del impuesto a la renta		(31,264)	(3,925)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio antes del impuesto a las renta con los flujos netos de efectivo:			
Participación en los resultados de las subsidiarias	7(c)	31,424	3,743
Costos financieros		-	1
Ingresos financieros		(442)	(559)
Otros		7	(35)
Cambios netos en los pasivos operativos:			
Aumento de cuentas por cobrar diversas		(40)	(96)
Aumento de gastos pagados por adelantado		(2)	(10)
Aumento de cuentas por pagar diversas		49	63
		<u>(268)</u>	<u>(818)</u>
Cobro de intereses		445	468
Pago de intereses		-	(1)
Pago de impuestos		<u>(79)</u>	<u>(191)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		<u>98</u>	<u>(542)</u>
Actividad de inversión			
Aporte de capital a subsidiaria	7(c)	(4,621)	-
Préstamo otorgado a subsidiaria	11	(3,000)	(13,678)
Cobro de préstamos a subsidiaria	11	<u>-</u>	<u>4,228</u>
Efectivo neto utilizado en la actividad de inversión		<u>(7,621)</u>	<u>(9,450)</u>
Disminución neta de efectivo		(7,523)	(9,992)
Diferencia en cambio neta		(7)	35
Efectivo y equivalentes del efectivo al 1 de enero	6	<u>18,249</u>	<u>28,206</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo al 31 de diciembre	6	<u>10,719</u>	<u>18,249</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero separado.

Fossal S.A.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

1. Actividad económica

Fossal S.A.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida el 8 de agosto de 2016 y, de conformidad con la Ley General de Sociedades peruana, es considerada una sociedad anónima abierta, cuyas acciones se encuentran inscritas en el registro de valores de la Bolsa de Valores de Lima (BVL). La Compañía es una subsidiaria de Inversiones ASPI S.A. (ASPI, en adelante "la Principal"), empresa que posee el 50.01 por ciento de las acciones comunes de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018. La dirección registrada por la Compañía es Calle La Colonia No.150, Urbanización El Vivero, Santiago de Surco, Lima, Perú.

La actividad principal de la Compañía es mantener la inversión en la subsidiaria Fosfatos del Pacífico S.A. (en adelante "la subsidiaria"), compañía que posee el derecho de uso de una concesión minera no metálica en Bayóvar (Piura), que contiene roca fosfórica, diatomitas, entre otros minerales. Ver nota 7.

Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados para su emisión por el Directorio el 14 de febrero de 2020. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 11 de marzo de 2019.

2. Resumen de políticas contables significativas

2.1 Bases de preparación -

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

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2019, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27, Estados Financieros Separados. Estos estados financieros separados se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo a lo previsto en la NIIF 10, que se presentan en forma separada. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo a NIIF, éstos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, muestran los siguientes saldos para los rubros más significativos:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Total activos	331,305	374,630
Total pasivos	2,604	2,750
Patrimonio neto del controlador	234,186	265,526
Participación no controladora	94,515	106,354
Pérdida operativa	(45,384)	(8,259)
Pérdida neta	(45,160)	(5,633)

Estos estados financieros separados han sido preparados sobre la base de costos históricos. Los estados financieros separados 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 estados financieros separados brindan información comparativa respecto del periodo anterior, existen ciertas normas y modificaciones aplicadas por primera vez por la Compañía durante el año 2019, que no han tenido impacto en los estados financieros separados emitidos en periodos anteriores, tal como se explica en la nota 2.2.7.

2.2 Resumen de las políticas contables significativas-

2.2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado separado de flujos de efectivo, comprende el efectivo en bancos y depósitos a plazo con un vencimiento original menor o igual a tres meses.

2.2.2 Inversiones en subsidiarias -

Las subsidiarias son entidades sobre las que la Compañía posee control. El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder en la entidad receptora de la inversión. Específicamente, el inversor controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene: i) poder sobre la entidad receptora de la inversión (es decir, existen los derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma), ii) exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y iii) la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos.

Las inversiones en subsidiarias son inicialmente registradas a su costo de adquisición; posteriormente, se registran usando el método de participación patrimonial. Bajo este método, el valor en libros de la inversión es ajustado para reconocer los cambios en la participación de la Compañía en los activos netos de las subsidiarias desde la fecha de adquisición.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El estado separado de resultados integrales refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de las subsidiarias. Cuando hay un cambio reconocido directamente en el patrimonio de las subsidiarias, la Compañía reconoce la participación en este cambio y lo registra, cuando sea aplicable, en el estado separado de cambios en el patrimonio neto. Las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las transacciones comunes, son eliminadas en proporción a la participación mantenida en las subsidiarias.

Después de la aplicación del método de participación patrimonial, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida adicional por deterioro de las inversiones en subsidiarias. La Compañía determina en cada fecha del estado separado de situación financiera si hay una evidencia objetiva de que la inversión en subsidiarias ha perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión en la subsidiaria y el valor en libros y reconoce la pérdida en el estado separado de resultados.

De acuerdo con el método de participación patrimonial, los dividendos declarados por las subsidiarias se registran disminuyendo el valor de las inversiones.

Las fechas de reporte de la Compañía y de su subsidiaria son idénticas y las políticas contables de la subsidiaria son consistentes con las usadas por la Compañía para transacciones y eventos similares.

2.2.3 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 o al valor razonable con cambios en resultados.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 del efectivo y cuentas por cobrar diversas y han sido clasificados en la categoría de activos financieros al costo amortizado.

Activos financieros al costo amortizado (instrumentos de deuda) -

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

- El modelo de negocios que se tiene para la gestión de estos activos financieros es cobrar los flujos de efectivo contractuales y no realizar su venta o negociación; y si,
- 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 se cambia el modelo de negocio para su gestión.

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, es decir, se elimina del estado separado de situación financiera, cuando:

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cuando se ha transferido los 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 no se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control del mismo, se 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 se 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.

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").

(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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 han sido clasificados como préstamos y cuentas por pagar e incluyen cuentas por pagar diversas.

Después del reconocimiento inicial, las cuentas por pagar diversas se miden por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, 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 separado de resultados.

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 separado de resultados.

(iv) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado separado 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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(v) Jerarquía contable de valor razonable -

Todos los activos y pasivos por los cuales se mide o revela el valor razonable en los estados financieros separados se categorizan dentro de la jerarquía contable 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 separado 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.

2.2.4 Moneda extranjera -

Los estados financieros separados se presentan en soles, que es también su moneda funcional.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas 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 periodo sobre el que se informa. Todas las diferencias que surjan de liquidar o convertir estas partidas monetarias se registran en el estado separado de resultados.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.2.5 Provisiones -

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

2.2.6 Impuestos -

Impuesto a la renta corriente -

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto a las renta del periodo se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la Autoridad Tributaria. 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 periodo en el Perú, donde la Compañía opera y genera renta gravable.

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

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta 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 la renta diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, excepto las diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias, entidades asociadas y negocios conjuntos, cuando el momento de reversión de la diferencia temporaria puede controlarse y es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos por impuesto a la renta 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 la renta 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, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto a la renta diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de ganancias imponibles futuras para permitir que esos activos por impuesto a la renta diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a la renta diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable 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 la renta 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 periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto a la renta 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 integrales o directamente en el patrimonio neto.

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

2.2.7 Nuevas normas contables e interpretaciones -

La Compañía aplicó la NIIF 16 por primera vez el 1 de enero de 2019; la adopción de esta norma contable no generó impacto en los estados financieros separados de la Compañía.

Otras modificaciones e interpretaciones, incluyendo la CINIIF 23 "La incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las ganancias" aplicaron por primera vez al 1 de enero de 2019, pero no tienen impacto en los estados financieros de la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía no ha adoptado de manera temprana ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que aún no esté vigente.

3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

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

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

- Administración del capital, nota 14.
- Riesgo de administración de instrumentos financieros y políticas, nota 14.
- Revelaciones sobre análisis de sensibilidad, nota 14.

Estimaciones y supuestos -

Los principales supuestos y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbre a la fecha de cierre de los estados financieros separados, y que involucran un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y pasivos en ejercicios futuros se describen a continuación. La Compañía ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros separados. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control de la Compañía. Los estimados significativos se resumen a continuación:

- Revisión del valor en libros de los activos y cargos por deterioro - notas 2.2.3.
- Impuesto a la renta - nota 2.2.6.

4. Normas internacionales emitidas aún no vigentes

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

Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8 - "Definición de material" -

En octubre de 2018, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores" para alinear la definición de "material" entre los estándares y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que "la información es material si omitir, expresar erróneamente u ocultarlo podría esperarse que influya razonablemente en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general se basan en esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica".

No se espera que las enmiendas a la definición de "material" tengan un impacto significativo en los estados financieros:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2019, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicados por esta institución fueron de S/ 3.311 para la compra y S/3.317 para la venta (S/ 3.369 para la compra y S/3.379 para la venta al 31 de diciembre de 2018).

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2019 US\$(000)	2018 US\$(000)
Activos		
Efectivo	4	103
	<u>4</u>	<u>103</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar diversas	(16)	(14)
	<u>(16)</u>	<u>(14)</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(12)</u>	<u>89</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no tenía instrumentos financieros derivados para cubrir su riesgo de tipo de cambio, ni había efectuado transacciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación.

Durante el año 2019, la ganancia neta por diferencia en cambio originada por los activos y pasivos en moneda extranjera fue de aproximadamente S/2,000 (pérdida neta de aproximadamente de S/10,000 durante el año 2018), la cual se presenta en el rubro "Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio" del estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cuentas corrientes (b)	719	6,249
Depósitos a corto plazo (c)	10,000	12,000
	<u>10,719</u>	<u>18,249</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) Los depósitos a corto plazo se mantienen en bancos locales, son de libre disponibilidad y generan intereses según las tasas respectivas de depósitos a plazo. Estos depósitos tienen vencimientos originales menores a tres meses y fueron liquidados en enero de 2020 y en febrero de 2019, respectivamente.

7. Inversiones en subsidiarias

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

Actividad	País	Porcentaje de participación accionaria		Valor de participación patrimonial	
		2019 %	2018 %	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Subsidiarias					
Fosfatos del Pacífico S.A. (b)	Perú	70.00	70.00	220,530	247,333
				<u>220,530</u>	<u>247,333</u>

Fosfatos del Pacífico S.A., se dedica principalmente a la exploración de depósitos de roca fosfórica y a la producción de diatomitas en la región norte del Perú. Para desarrollar el proyecto fosfatos, la subsidiaria tiene un accionista minoritario, MCA Phosphates Pte. Ltd. (subsidiaria de la corporación Mitsubishi), el cual posee una participación del 30% de sus acciones comunes.

De acuerdo al estudio realizado por Golder Associates en 2014, se determinó que el proyecto posee recursos por 546.1 millones de toneladas secas de roca fosfórica; en marzo de 2014 se aprobó el Estudio de Impacto Ambiental y el estudio de factibilidad concluyó a fines de 2015. Una vez aprobado el inicio del proyecto, se estima que su implementación duraría entre 4 y 5 años.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, las operaciones de implementación del proyecto de la subsidiaria se encuentran suspendidas, la Gerencia de la subsidiaria se encuentra evaluando las condiciones de mercado a efectos de determinar el mejor momento para llevar a cabo el proyecto.

- (b) A continuación se presentan los principales datos de la subsidiaria al 31 de diciembre 2019 y de 2018:

Activos		Pasivos		Patrimonio neto		Pérdida	
2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
320,384	357,040	5,338	2,528	315,046	354,512	(46,068)	(5,347)

- (c) Al 31 de diciembre de 2019, el movimiento de la inversión fue como sigue:

	2019	2018
	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	247,333	241,493
Más (menos):		
Participación en los resultados	(31,424)	(3,743)
Aporte de capital (d)	4,621	-
Capitalización de préstamos (d)	-	9,583
Saldo final	<u>220,530</u>	<u>247,333</u>

- (d) En Junta General de Accionistas de Fosfatos del Pacífico S.A. sostenida el 3 de julio de 2019, se acordó aportes en efectivo de S/6,602,000 para ser utilizados como capital de trabajo; al 31 de diciembre del 2019, la Compañía efectuó aportes por un importe total de S/4,621,000, que corresponden a su porcentaje de participación en dicha entidad, ver nota 11.

La Junta General de Accionistas de la subsidiaria Fosfatos del Pacífico S.A. del 18 de abril de 2018 acordó aportes para ser utilizados como capital de trabajo por S/13,689,000, permitiendo que los accionistas capitalicen cualquier préstamo previo como parte del aporte. En ese sentido, la Compañía capitalizó un préstamo otorgado en enero de 2018 por un importe total de S/9,583,000.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Impuesto a la renta

A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta para los años 2019 y de 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Pérdida antes del impuesto a la renta	<u>(31,264)</u>	<u>(3,925)</u>
Impuesto a la renta con tasa legal del 29.5%	9,223	1,158
Participación en los resultados de la subsidiaria	(9,270)	(1,104)
Gastos no deducibles	<u>(29)</u>	<u>(158)</u>
Impuesto a la renta con tasa efectiva del 0.2% en 2019 (2.6% en 2018)	<u>(76)</u>	<u>(104)</u>

9. Patrimonio neto

(a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, el capital social está conformado por 107,594,030 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, con un valor nominal de un sol por acción, las cuales son negociadas en la Bolsa de Valores de Lima. Todas las acciones gozan de iguales derechos y prerrogativas.

(b) Acciones de inversión -

Las acciones de inversión no tienen derecho a voto o a participación en las juntas de accionistas, pero sí participan en la distribución de dividendos. Las acciones de inversión otorgan a sus titulares el derecho de participar en los dividendos que se distribuyen de acuerdo a su valor nominal, de igual modo que las acciones comunes.

Las acciones de inversión otorgan además a sus titulares el derecho de:

- (i) mantener la proporción actual de las acciones de inversión en caso que el capital se incremente por nuevos aportes;
- (ii) aumentar la cantidad de acciones de inversión ante la capitalización de resultados acumulados, excedente de revaluación u otras reservas que no representen contribuciones en efectivo;
- (iii) participar en la distribución de los activos que resulten de la liquidación de la Compañía del mismo modo que las acciones comunes; y
- (iv) rescatar las acciones de inversión en caso de una fusión y/o cambio de actividad comercial de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía tiene 10,224,230 acciones de inversión suscritas y completamente pagadas, con un valor nominal de un sol por cada acción.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Reserva legal -

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

10. Gastos administrativos

El rubro está constituido del siguiente modo:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Servicios prestados por terceros	130	537
Tributos	88	62
Servicios recibidos de relacionada, nota 11	55	54
Otros	11	77
	<u>284</u>	<u>730</u>

11. Revelación de partes relacionadas

(a) Durante los años 2019 y de 2018, la Compañía ha efectuado principalmente las siguientes transacciones con sus partes relacionadas:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ingresos		
Intereses sobre préstamos otorgados a Fosfatos del Pacífico S.A. (c)	5	113
Gastos		
Cementos Pacasmayo S.A.A.		
Servicios gerenciales y de administración (*), nota 10	40	42
Servicios de alquiler de oficina, nota 10	15	12
Otras transacciones		
Aporte de capital a subsidiaria, nota 7(d)	6,602	-
Préstamo otorgado a subsidiaria (c)	(3,000)	(13,678)
Cobro de préstamo otorgado a subsidiaria	-	4,228
Capitalización de préstamo a subsidiaria, nota 7(c)	-	9,583

(*) La Gerencia General de la Compañía está a cargo de Cementos Pacasmayo S.A.A en virtud de un contrato de Gerencia General y Prestación de Servicios. La Compañía no remunera a la Gerencia con beneficios post - empleo, de terminación de contrato, ni pagos basados en acciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, la Compañía tiene las siguientes obligaciones con su relacionada al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Cuentas por pagar diversas		
Cementos Pacasmayo S.A.A.	252	196
	<u>252</u>	<u>196</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, las cuentas por pagar clasificadas como corrientes al 31 de diciembre de 2019 serán pagadas durante el año 2020.

- (c) Préstamo a Fosfatos del Pacífico S.A.:

En diciembre de 2019, la Compañía otorgó un préstamo de Fosfatos del Pacífico S.A. por S/3,000,000, el cual tiene vencimiento en 2020 y devengó intereses a una tasa anual de 4 por ciento. Este préstamo generó un ingreso financiero de S/5,000 durante el año 2019.

En el primer trimestre de 2018, la Compañía otorgó un préstamo a su subsidiaria Fosfatos del Pacífico S.A. por S/13,678,000, el cual devengó intereses a una tasa anual de 6 por ciento. Este préstamo generó un ingreso financiero de S/113,000 durante el 2018. En abril de 2018, Fosfatos del Pacífico S.A. capitalizó parte del préstamo más el total de intereses devengados por un importe ascendente a S/9,583,000, y pagó el saldo del principal a la Compañía por S/4,228,000.

12. Pérdida por acción

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

A continuación, se muestra el cálculo de la pérdida por acción básica:

	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Numerador		
Pérdida neta	(31,340)	(4,029)
	<u>(31,340)</u>	<u>(4,029)</u>
Denominador		
Promedio ponderado de acciones comunes y de inversión para la pérdida por acción básica (miles de acciones)	117,818	117,818
	<u>117,818</u>	<u>117,818</u>
Pérdida básica por acción	(0.27)	(0.03)
	<u>(0.27)</u>	<u>(0.03)</u>

La Compañía no tiene acciones comunes potenciales con efecto dilutivo al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Situación tributaria

La Compañía está sujeta a la ley tributaria peruana. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 la tasa del impuesto a la renta 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, 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 2019 y de 2018.

La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2016 a 2019 y de impuesto general a las ventas (IGV) correspondientes a los periodos mensuales comprendidos entre agosto de 2016 y diciembre de 2019 están sujetos a revisión por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que La autoridad tributaria puede 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 tributarias 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 separados al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

14. Gestión de riesgo financiero, objetivos y políticas

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar diversas. El principal propósito de los pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Los principales activos financieros de la Compañía corresponden a efectivo y equivalentes del efectivo y cuentas por cobrar a la subsidiaria.

La Compañía está expuesta a riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez. La Gerencia de la Compañía supervisa la gestión de dichos riesgos apoyada por la Gerencia Financiera, que asesora sobre dichos riesgos y sobre el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado para la Compañía. La Gerencia Financiera brinda seguridad a la Gerencia de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que esos riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de conformidad con las políticas y objetivos de la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 principalmente los depósitos bancarios, incluidos en el rubro "Efectivo y equivalentes de efectivo" y las cuentas por cobrar a la subsidiaria.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, la Compañía no se encuentra sujeta al riesgo de precios de mercado considerando que no mantiene contratos relacionados con materias primas ni instrumentos de patrimonio.

Los análisis incluidos en las siguientes secciones se vinculan con la situación de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y de 2018.

- *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 2019 y de 2018, la Compañía no presenta instrumentos financieros a largo plazo o a tasas variables; en consecuencia, la Gerencia ha evaluado que no es relevante efectuar un análisis de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés.

- *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 con su posición en moneda extranjera; sin embargo, no mantiene activos o pasivos significativos en moneda extranjera.

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.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cambio en tasa de US\$ %	2019 Efecto sobre la pérdida antes de impuestos S/(000)	2018 Efecto sobre la pérdida antes de impuestos S/(000)
5	(2)	15
10	(4)	30
-5	2	(15)
-10	4	(30)

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial y que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus depósitos en bancos incluidos en el rubro "efectivo y equivalentes de efectivo" y por sus cuentas por cobrar a la subsidiaria.

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. Las inversiones de fondos se hacen solo con contrapartes aprobadas de primer nivel en el Perú. La máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito por los componentes de depósitos en bancos y las cuentas por cobrar a la subsidiaria son los saldos en libros que se ilustran en las notas 6 y 11, respectivamente.

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 en efectivo y el financiamiento y aportes de capital destinados a su subsidiaria, los cuales ha venido realizando mediante el uso del efectivo que posee.

La Gerencia de la Compañía considera que en caso se requiera destinar mayores flujos de efectivo a su subsidiaria tiene la capacidad de recurrir a financiamientos bancarios, considerando el grupo económico al que pertenece la Compañía.

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 2019 y de 2018.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Activos y pasivos financieros

(a) Activos y pasivos financieros -

Activos financieros -

Los activos financieros se mantienen hasta su vencimiento y generan ingresos de interés fijo. El valor en libros puede verse afectado por los cambios en el riesgo crediticio de las contrapartes.

Pasivos financieros -

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 de sus activos y pasivos financieros 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 2019 y de 2018, la Compañía no tiene activos y pasivos financieros medidos a valor razonable o cuyos valores razonables se revelen.

Nº 0087468



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 87468

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 S. CIVIL DE R.L.

MATRÍCULA: 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

31/03/2020

Lima, 12 de Abril de 2019

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

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

Comprobante de Pago:

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