

Salmueras Sudamericanas S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

Salmueras Sudamericanas S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013,
junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

Al Directorio y Accionistas de Salmueras Sudamericanas S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Salmueras Sudamericanas S.A. (una sociedad anónima peruana, subsidiaria de Cementos Pacasmayo S.A.A) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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 el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 a la 19 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Salmueras Sudamericanas S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
13 de febrero de 2015

Refrendado por:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'C. Valdivia'.

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

PALEDES, ZAWIVAR, BORGHA & ASOCIADOS

Salmueras Sudamericanas S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	6	2,174	46
Cuentas por cobrar diversas	7	-	8
Gastos pagados por anticipado		5	77
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias		7	7
		<u>2,186</u>	<u>138</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar diversas	7	5,344	5,147
Propiedades, planta y equipo, neto	8	1,913	2,026
Costos de exploración y evaluación minera	9	33,469	35,083
Activo por impuesto a las ganancias diferido	11	3,908	3,398
		<u>44,634</u>	<u>45,654</u>
Total activos		<u>46,820</u>	<u>45,792</u>
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	10	263	5,116
Total pasivos		<u>263</u>	<u>5,116</u>
Patrimonio neto			
Capital	12	58,142	49,042
Pérdidas acumuladas		(11,585)	(8,366)
Total patrimonio neto		<u>46,557</u>	<u>40,676</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>46,820</u>	<u>45,792</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera.

Salmueras Sudamericanas S.A.

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
(Gastos) ingresos operativos			
Gastos de administración	13	(3,677)	(5,992)
Otros (gastos) ingresos operativos		<u>(9)</u>	<u>83</u>
Pérdida operativa		<u>(3,686)</u>	<u>(5,909)</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		-	133
Costos financieros		(51)	(15)
Ganancia neta por diferencia en cambio	5	<u>7</u>	<u>30</u>
		<u>(44)</u>	<u>148</u>
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		<u>(3,730)</u>	<u>(5,761)</u>
Impuesto a las ganancias	11	<u>511</u>	<u>1,639</u>
Pérdida neta		<u>(3,219)</u>	<u>(4,122)</u>
Pérdida básica y diluida por acción común	16	<u>(0.06)</u>	<u>(0.08)</u>

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

Salmueras Sudamericanas S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Número de acciones (en miles)	Capital S/(000)	Pérdidas acumuladas S/(000)	Total S/(000)
SalDOS al 1º de enero de 2013	39,042	39,042	(4,244)	34,798
Aportes de capital, nota 12 (a)	10,000	10,000	-	10,000
Pérdida neta	-	-	(4,122)	(4,122)
SalDOS al 31 de diciembre de 2013	<u>49,042</u>	<u>49,042</u>	<u>(8,366)</u>	<u>40,676</u>
Aportes de capital, nota 12 (a)	9,100	9,100	-	9,100
Pérdida neta	-	-	(3,219)	(3,219)
SalDOS al 31 de diciembre de 2014	<u>58,142</u>	<u>58,141</u>	<u>(11,585)</u>	<u>46,557</u>

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

Salmueras Sudamericanas S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Pérdida antes del impuesto a las ganancias	(3,730)	(5,761)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio antes del impuesto a las ganancias con los flujos netos de efectivo:		
Ingresos financieros	-	(133)
Depreciación	89	89
Costos financieros	51	15
Ganancia (pérdida) neta por baja de activos	(2)	18
Cambios en los activos y pasivos operativos:		
Aumento de cuentas por cobrar diversas	(189)	(1,650)
Disminución de gastos pagados por anticipado	72	46
Disminución de cuentas por pagar comerciales y diversas	(1,029)	(1,576)
	<u>(4,738)</u>	<u>(8,952)</u>
Cobro de intereses	-	133
Pagos a cuenta de impuesto a las ganancias	-	(1)
Pago de intereses	(51)	(15)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(4,789)</u>	<u>(8,835)</u>
Actividades de inversión		
Venta de propiedades y equipos	82	-
Costos de exploración y evaluación minera	(210)	(5,702)
Compras de propiedades y equipos	(56)	(46)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(184)</u>	<u>(5,748)</u>
Actividad de financiamiento		
Aportes de capital	9,100	10,000
Pago de préstamos a la Principal	(3,727)	-
Préstamos obtenidos de la Principal	1,727	2,000
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>7,100</u>	<u>12,000</u>
Aumento neto (disminución) neta de efectivo	2,127	(2,583)
Diferencia de cambio neta	1	-
Efectivo al 1 de enero de 2013	<u>46</u>	<u>2,629</u>
Efectivo al 31 de diciembre	<u>2,174</u>	<u>46</u>

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

Salmueras Sudamericanas S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Actividad económica

Salmueras Sudamericanas S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima constituida el 16 de mayo del 2011. El 15 de julio de 2011 se realizó una reorganización simple, por la cual Cementos Pacasmayo S.A.A. (en adelante "la Principal"), escindió un bloque patrimonial constituido por los activos y pasivos relacionados con el proyecto salmueras aportándolo para la constitución de la Compañía. Como resultado de esta escisión y determinadas contribuciones efectuadas por Quimpac S.A., socio minoritario en el proyecto, la Principal posee el 74.9% de las acciones comunes de la Compañía y Quimpac S.A. posee el 25.1% restante. La dirección registrada por la Compañía es Calle La Colonia No. 150, Urbanización El Vivero, Santiago de Surco, Lima, Perú.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha acumulado pérdidas debido a que no genera ingresos por estar aún en etapa pre-operativa. Según el plan de negocios de la Compañía, el proyecto salmueras será su principal generador de recursos a partir de la etapa de comercialización.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía estaba finalizando estudios relativos a la ingeniería básica, necesarios para la construcción de una planta para la producción de sales minerales, cuya ubicación se encuentra entre los distritos de Olmos y Sechura de los departamentos de Lambayeque y Piura, respectivamente.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados para su emisión por la Gerencia el 13 de febrero de 2015. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados definitivamente por la Junta General de Accionistas del 6 de marzo de 2014.

2. 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 nuevos 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 2014, que no han tenido impacto en los estados financieros emitidos en períodos anteriores, tal como se explica en la nota 2.2.13.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2 Resumen de las políticas contables significativas -

2.2.1 Efectivo -

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

2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

Medición posterior -

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja en cuentas -

Un activo financiero 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 los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

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

- (ii) Deterioro del valor de los activos financieros -
Se incluyen a continuación revelaciones adicionales relacionadas con el deterioro de activos:
 - Supuestos significativos, nota 3.
 - Activos financieros, nota 19.
 - Cuentas por cobrar diversas, nota 7.

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la

Notas a los estados financieros (continuación)

probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Activos financieros contabilizados por su costo amortizado

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

El importe de cualquier pérdida por deterioro de valor identificada se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas, que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación por desvalorización y la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos financieros en el estado de resultados) se siguen devengando sobre el importe en libros reducido, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la estimación correspondiente, se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe eliminado de la pérdida por deterioro aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocido anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

Medición posterior -

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

La Compañía no tiene ningún pasivo financiero clasificado al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Deudas y préstamos que devengan interés -

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

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja en cuentas -

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

(iv) Compensación de activos y pasivos financieros -

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

(v) Mediciones del valor razonable -

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

2.2.3 Transacciones en moneda extranjera -

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

Transacciones y saldos -

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

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

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

2.2.4 Propiedades, planta y equipo -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

libros del activo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren. El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de cumplido su período de uso se incluye en el costo del activo respectivo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

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

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

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

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

2.2.5 Concesiones mineras -

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no se determinaron cargos por depreciación bajo el método de unidades producidas, debido a que las concesiones mineras de la Compañía aún no se encuentran en etapa de producción.

2.2.6 Intangibles: Costos de exploración y evaluación minera -

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2.7 Estimaciones de recursos y reservas minerales -

Las reservas minerales constituyen un estimado de la cantidad de mineral que se puede extraer, legal y económicamente, de las concesiones mineras de la Compañía. La Compañía realiza estimaciones de sus recursos y reservas minerales, sobre la base de la información que personas debidamente capacitadas recopilan en relación con datos geográficos sobre el tamaño, la profundidad y la forma del yacimiento mineral, y exige criterios geológicos complejos para interpretar los datos. La estimación de las reservas recuperables se basa en factores como estimaciones de tipos de cambio de divisas, precios de minerales, requerimientos futuros de capital y costos de producción, así como supuestos geológicos y juicios para estimar el tamaño y la calidad del yacimiento mineral. Los cambios en las estimaciones de los recursos o las reservas pueden afectar el valor en libros de los costos de exploración y evaluación minera; la provisión para cierre de mina y los cargos por depreciación y amortización.

2.2.8 Deterioro de activos no financieros -

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

Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

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

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

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

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

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.

2.2.9 Provisiones -

General -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que para cancelar la obligación la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado, únicamente cuando este reembolso sea virtualmente cierto. En estos casos el gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Provisión por cierre de mina -

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene obligaciones por cierre de mina, debido a que el proyecto de la Compañía aún no se encuentra en la etapa de producción.

Gastos y pasivos medioambientales -

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

2.2.10 Beneficios a los empleados -

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

2.2.11 Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de ganancias imponibles futuras para permitir que esos activos por impuesto a las ganancias diferido sean utilizados (recuperados) total o parcialmente. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

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

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

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

Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, 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 la autoridad fiscal, o que corresponda pagar a la misma, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.12 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera, clasificados en corrientes y no corrientes. Un activo es clasificado como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes. Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

2.2.13 Nuevas normas contables e interpretaciones -

A continuación se describen las nuevas normas que entraron en vigencia a partir del 2014, que no afectaron los estados financieros de la Compañía. La naturaleza e impacto de cada nueva norma/modificación se describe a continuación:

- Compensación de activos y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32
Estas modificaciones aclaran el significado de los términos " derecho actual y exigible legalmente a compensar los importes reconocidos" e "intención de liquidar el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente" previstos en la norma para que una entidad pueda reconocer en su estado de situación financiera una compensación de activos financieros y pasivos financieros y es aplicado retroactivamente. Estas modificaciones no tienen efecto sobre la Compañía, debido a que no mantiene acuerdos de compensación.

Notas a los estados financieros (continuación)

- CINIIF 21 Gravámenes
CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce el pasivo de un gravamen cuando se produce la actividad identificada por la legislación pertinente que da lugar al pago. Para un gravamen que depende de la consecución de un umbral mínimo, la interpretación aclara que no debería ser un pasivo anticipado hasta que dicho umbral sea alcanzado. La CINIIF 21 requiere la aplicación retroactiva. La interpretación no tiene impacto en la Compañía, ya que en ejercicios anteriores se han aplicado los principios de reconocimiento bajo la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes los cuales son acordes con los requerimientos de la CINIIF 21.

- Mejoras a las NIIF - Ciclo 2010-2012
En el ciclo anual de mejoras a las NIIF 2010-2012, el IASB emitió siete modificaciones a seis normas, las cuales incluyen una modificación a la NIIF 13 Valoración del valor razonable. La modificación a la NIIF 13 es inmediatamente efectiva, por lo que tiene que ser aplicada para los períodos que comienzan el 1 de enero de 2014, y en los “Fundamentos para las conclusiones” aclara que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo que no devenguen interés puede ser valorados a los importes de las facturas cuando el efecto del descuento sea inmaterial. Esta modificación a la NIIF 13 no tiene impacto en la Compañía.

- Mejoras a las NIIF - Ciclo 2011-2013
En el ciclo anual de mejoras a las NIIF 2011-2013, el IASB emitió cuatro modificaciones a cuatro normas, las cuales incluyen una modificación a la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta modificación a la NIIF 1 es inmediatamente efectiva, por lo que tiene que ser aplicada para los períodos que comienzan el 1 de enero de 2014, y en los “Fundamentos para las conclusiones” aclara que una entidad puede elegir entre aplicar una norma en vigor o una nueva norma que todavía no es obligatoria (siempre y cuando se permita su aplicación anticipada), y cada norma adoptada tiene que ser aplicada consistentemente en los ejercicios que se presentan en los primeros estados financieros de la entidad. Esta modificación a la NIIF 1 no tiene impacto en la Compañía, ya que no adopta las NIIF por primera vez en este período.

3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

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

Estimados y supuestos -

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

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación - notas 2.2.4.
- Reconocimiento de costos de exploración y evaluación minera - nota 2.2.6.
- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro - nota 2.2.8.
- Impuesto a las ganancias - nota 2.2.11 y nota 11.

4. Normas Internacionales emitidas aún no vigentes

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

- NIIF 9 Instrumentos financieros
En julio de 2014 el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que es la versión final y recopila todas las fases del trabajo del IASB acerca de la sustitución de la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y todas las versiones previas a la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para clasificación, valoración, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios que empezaran a partir del 1 de enero de 2018, y su aplicación anticipada está permitida. Se requiere su aplicación retrospectiva, pero no es obligatorio revelar la información comparativa. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha inicial de aplicación es anterior a 1 de febrero de 2015. La Compañía evaluará el impacto de la NIIF 9 y planea su adopción en la fecha requerida.
- NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes
La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15 el ingreso es reconocido en un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes y servicios a un cliente. La NIIF 15 supone un enfoque de etapas para el reconocimiento de ingresos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Esta nueva norma es aplicable a todas las entidades y deroga todas las normas anteriores de reconocimiento de ingresos. Tanto una aplicación retrospectiva total o retrospectiva parcial está permitida, y es efectiva para ejercicios anuales que empiecen el 1 de enero de 2017 con aplicación anticipada permitida. La Compañía evaluará el impacto de la NIIF 15 y planea su adopción en la fecha requerida.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Clarificación de métodos aceptables de amortización y depreciación

Las modificaciones aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos refleja un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas para amortizar los activos intangibles.

Estas modificaciones son aplicables a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2016, inclusive, aunque se pueden aplicar anticipadamente. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, debido a que no utiliza un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

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 2014, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicados por esta institución, fueron de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo	50	7
	<u>50</u>	<u>7</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	-	107
	<u>-</u>	<u>107</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>50</u>	<u>(100)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tenía instrumentos financieros 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/.7,000 durante el año 2014 (S/.30,000 durante el año 2013) la cual se presenta en el rubro "Ganancia neta por diferencia en cambio" del estado de resultados.

6. Efectivo

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

7. Cuentas por cobrar diversas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	5,344	5,147
Otros	<u>-</u>	<u>8</u>
	<u>5,344</u>	<u>5,155</u>
Clasificación:		
Porción corriente	-	8
Porción no corriente	<u>5,344</u>	<u>5,147</u>
	<u>5,344</u>	<u>5,155</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 futuras que realice la Compañía. Dicho crédito fiscal no tiene vencimiento ni caducidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	Concesiones y derechos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Equipos de cómputo y herramientas S/.(000)	Obras en curso y unidades por recibir S/.(000)	Total S/.(000)
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2013	1,664	90	227	178	-	2,159
Adiciones	-	18	-	24	4	46
Transferencia a costos de exploración y evaluación minera	(18)	-	-	-	-	(18)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,646	108	227	202	4	2,187
Adiciones	-	56	-	-	-	56
Ventas y/o retiros	-	(88)	-	-	-	(88)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,646	76	227	202	4	2,155
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero de 2013	-	6	43	23	-	72
Adiciones	-	9	45	35	-	89
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	15	88	58	-	161
Adiciones	-	7	45	37	-	89
Ventas y/o retiros	-	(8)	-	-	-	(8)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	14	133	95	-	242
Valor neto contable						
Al 31 de diciembre de 2014	1,646	62	94	107	4	1,913
Al 31 de diciembre de 2013	1,646	93	139	144	4	2,026

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no existen activos fijos dados en garantía o hipoteca, ni adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia ha evaluado el estado de uso de la propiedad y equipo de la Compañía y no ha encontrado ningún indicio de deterioro de valor en dichos activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Costos de exploración y evaluación minera

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

	S/.(000)
Al 1 de enero de 2013	29,381
Adiciones	5,702
Al 31 de diciembre de 2013	<u>35,083</u>
Adiciones	210
Transferencia y/o reclasificaciones	(1,824)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>33,469</u>

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

(c) Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha evaluado las condiciones de los proyectos relacionados a los costos de exploración y evaluación minera de la Compañía y no ha encontrado ningún indicio de deterioro de valor en dichos activos.

10. Cuentas por pagar comerciales y diversas

(a) El rubro está constituido del siguiente modo:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones por pagar	144	237
Cuentas por pagar comerciales (b)	65	2,108
Tributos por pagar	29	108
Cuentas por pagar relacionadas, nota 15	16	2,663
Otras cuentas por pagar	9	-
	<u>263</u>	<u>5,116</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales resultan de las compras de suministros para la Compañía, y corresponden principalmente a facturas por pagar a proveedores locales. Las cuentas por pagar comerciales no generan intereses y normalmente se cancelan dentro de 60 a 120 días. Las cuentas por pagar diversas no generan intereses.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Activo por impuesto a las ganancias diferido

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el activo por impuesto a las ganancias diferido ascendente a S/.3,908,000 y S/.3,398,000, respectivamente, y corresponde principalmente al efecto originado por la pérdida tributaria arrastrable de la Compañía. En opinión de la Gerencia, este activo será recuperable con las utilidades gravables futuras que genere la Compañía como producto de la puesta en marcha del Proyecto Salmueras, ver nota 1.

A continuación se presenta, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias para los años 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(3,730)	(5,761)
Impuesto a las ganancias con la tasa legal (30%)	1,119	1,728
Cambio de tasa de impuesto a la renta	(597)	-
Diferencias permanentes		
Gastos no deducibles, neto	(11)	(89)
Impuesto a las ganancias con tasa efectiva de 14% (2013: 28%)	511	1,639

El ingreso por impuesto a las ganancias imputado directamente al estado de resultados ascendente a S/.511,000 y S/.1,639,000 en el año 2014 y de 2013, respectivamente, corresponde únicamente al impuesto a las ganancias diferido.

En diciembre de 2014, el Gobierno Peruano aprobó una reducción progresiva de la tasa del impuesto a las ganancias de 30% a 28% para los años 2015 y 2016, 27% para los años 2017 y 2018, y 26% a partir del año 2019 en adelante. Esta reducción de las tasas futuras de impuesto a las ganancias ha tenido un impacto neto de S/.597,000 como reducción del activo por impuesto a las ganancias diferido de la Compañía. Tal importe ha sido reconocido como una reducción del ingreso por impuesto a las ganancias diferido en el estado de resultados del año 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Patrimonio neto

(a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social está representado por 58,141,794 acciones comunes las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de un nuevo sol por acción (49,041,794 acciones comunes al 31 de diciembre de 2013).

Las Juntas Generales de Accionistas del 6 de marzo de 2014 y del 1 de julio de 2014, determinaron que se efectúen aportes por S/.7,100,000 y S/. 2,000,000, haciendo un total de S/.9,100,000, de este importe al 31 de diciembre de 2014, Cementos Pacasmayo S.A.A. efectuó aportes por S/.8,050,000 y Quimpac S.A. por S/.1,050,000, respectivamente.

La Junta General de Accionistas de la Compañía del 15 de julio de 2013, acordó aportar S/.10,000,000, de este importe al 31 de diciembre de 2013, Cementos Pacasmayo S.A.A. y Quimpac S.A. aportaron por S/.8,846,000 y S/.1,154,000, respectivamente.

13. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 14	1,546	2,318
Derechos de vigencia	1,286	1,199
Servicios de terceros	396	915
Servicios de asesoría y apoyo técnico recibidos de relacionada, nota 15 (a)	120	930
Depreciación, nota 8	89	89
Cargas diversas de gestión	60	404
Arrendamiento de oficinas, nota 15	11	8
Otros	170	129
	<u>3,677</u>	<u>5,992</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	841	1,555
Gratificaciones	146	208
Vacaciones	133	207
Aportes sociales	109	146
Compensación por tiempo de servicios	90	123
Capacitación	4	68
Otros	223	11
	<u>1,546</u>	<u>2,318</u>

15. Revelación de partes relacionadas

(a) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones con la Principal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos		
Servicios gerenciales, administrativos y de sistemas recibidos, nota 13	120	930
Intereses generados por préstamos recibidos	48	15
Alquileres, nota 13	11	8
Otras transacciones		
Aportes de capital, nota 12 (a)	8,050	8,846
Préstamos recibidos (b)	1,727	2,000

Como resultado de estas y otras transacciones menores, la Compañía tiene los siguientes derechos y obligaciones con su Principal al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014		2013	
	Cuentas por cobrar S/.(000)	Cuentas por pagar S/.(000)	Cuentas por cobrar S/.(000)	Cuentas por pagar S/.(000)
Comerciales y diversas				
Cementos Pacasmayo S.A.A.	-	16	-	2,663
	<u>-</u>	<u>16</u>	<u>-</u>	<u>2,663</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Durante el 2014 y 2013, la Compañía obtuvo préstamos de la Principal por aproximadamente S/.1,727,000 y S/.2,000,000, respectivamente, destinados principalmente a cubrir el pago de actividades operativas. Estos préstamos devengaron intereses con una tasa efectiva anual de 6 por ciento, no contaban con garantías específicas y fueron cancelados en su totalidad durante el 2014.
- (c) Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas
Las ventas y compras con partes relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalentes a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes. Los saldos por cobrar y por pagar están libres de garantías entregadas y recibidas y se cancelan en efectivo.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, las cuentas por pagar clasificadas como corriente al 31 de diciembre de 2014, serán pagadas durante el año 2015.

16. Pérdida por acción

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

La Compañía no tiene acciones comunes potenciales con efecto dilutivo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Numerador		
Pérdida neta	<u>(3,219)</u>	<u>(4,122)</u>
	Miles de acciones	Miles de acciones
Denominador		
Promedio ponderado de acciones comunes para la pérdida por acción básica y diluida (miles)	<u>55,364</u>	<u>48,657</u>
Pérdida básica y diluida por acción	<u>(0.06)</u>	<u>(0.08)</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Compromisos y contingencias

Situación tributaria -

La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

En atención a la Ley N° 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos.

Al respecto, en atención a la Ley N° 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

Con la finalidad de determinar la utilidad tributaria, 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 2014 y de 2013.

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 e impuesto general a las ventas (IGV) correspondiente a los años 2011 a 2014, 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 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

Asuntos medioambientales -

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

Remediación medioambiental -

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

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

18. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

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

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

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

Riesgo de mercado -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Estos análisis de sensibilidad se prepararon asumiendo que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera, permanecen constantes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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 fluctúe debido a cambios en las tasas de interés del mercado. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene obligaciones financieras por lo que no está afecto a este riesgo.

Riesgo de tipo de cambio -

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

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

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)
2014		
Dólar estadounidense		
	+5	7
	+10	15
	-5	(7)
	-10	(15)
2013		
Dólar estadounidense		
	+5	(14)
	+10	(28)
	-5	14
	-10	28

Riesgo del precio de las materias primas -

Debido a que la Compañía aún está en etapa pre-operativa, no requiere de un suministro constante de materias primas sujetas al riesgo de volatilidad en precios, por lo que al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no se ve afectada por dicho riesgo.

Riesgo de crédito -

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

Instrumentos financieros y depósitos en efectivo -

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

Riesgo de liquidez -

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

El objetivo de la Compañía es mantener un equilibrio entre la continuidad de los fondos y la flexibilidad del financiamiento. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no tiene financiamiento con bancos y dispone de suficiente acceso a fuentes de financiamiento.

Concentración excesiva de riesgo -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2014					
Cuentas por pagar comerciales y diversas	-	234	-	-	234
Al 31 de diciembre de 2013					
Cuentas por pagar comerciales y diversas	-	4,944	64	-	5,008

Gestión de capital -

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

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

No hubo modificaciones en los objetivos, políticas o procesos relacionados con la gestión del capital durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

19. Activos y pasivos financieros

(a) Activos y pasivos financieros -

Activos financieros

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

Pasivos financieros

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

(b) Valores razonables -

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

(c) Jerarquía del valor razonable -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tiene activos y pasivos financieros medidos a valor razonable o cuyos valores razonables se revelen.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

N° 43292

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, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**

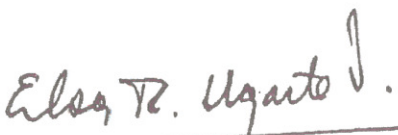
MATRICULA: 90761

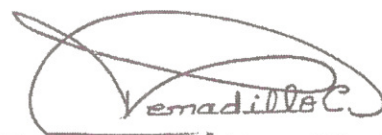
FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificatoria Ley N° 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

31/03/2015

Lima, 25 de Septiembre de 2014


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

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

Comprobante de Pago:

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

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

