

Fosfatos del Pacífico S.A.

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

Fosfatos del Pacífico 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 integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

Al Directorio y Accionistas de Fosfatos del Pacífico S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fosfatos del Pacífico S.A. (una sociedad anónima peruana), subsidiaria de Cementos Pacasmayo S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría 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 Fosfatos del Pacífico S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y 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

PAREDES, ZALDIVAR, BORGHA & ASOCIADOS

Refrendado por:

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

Fosfatos del Pacífico S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

| | Nota | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------|------------------|------------------|
| Activo | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y depósitos a plazo | 6 | 2,714 | 34,472 |
| Cuentas por cobrar diversas | 7 | 38 | 861 |
| Inventarios | 8 | 3,154 | 2,212 |
| Gastos pagados por anticipado | | 85 | 728 |
| Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias | | 1,684 | 756 |
| | | <u>7,675</u> | <u>39,029</u> |
| Activos no corrientes | | | |
| Cuentas por cobrar diversas | 7 | 34,802 | 29,500 |
| Propiedad, planta y equipo, neto | 9 | 164,810 | 136,680 |
| Intangibles | 10 | 17,162 | 16,828 |
| Activo por impuesto a las ganancias diferido | 12 | 13,083 | 11,716 |
| Otros activos, neto | | 91 | 3 |
| | | <u>229,948</u> | <u>194,727</u> |
| Total activo | | <u>237,623</u> | <u>233,756</u> |
| Pasivo y patrimonio neto | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y diversas | 11 | 16,091 | 5,689 |
| Total pasivo | | <u>16,091</u> | <u>5,689</u> |
| Patrimonio neto | | | |
| Capital | 13 | 254,660 | 254,660 |
| Capital adicional | | 6,992 | 2,762 |
| Resultados acumulados | | (40,120) | (29,355) |
| Total patrimonio neto | | <u>221,532</u> | <u>228,067</u> |
| Total pasivos y patrimonio neto | | <u>237,623</u> | <u>233,756</u> |

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

Fosfatos del Pacífico S.A.

Estado de resultados integrales

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 | 14 | (12,216) | (11,733) |
| Otros (gastos) ingresos operativos, neto | | <u>(140)</u> | <u>256</u> |
| Pérdida operativa | | <u>(12,356)</u> | <u>(11,477)</u> |
| Otros ingresos (gastos) | | | |
| Ingresos financieros | 6(c) | 437 | 514 |
| Costos financieros | 15 | (109) | - |
| (Pérdida) ganancia neta por diferencia en cambio | 5 | <u>(105)</u> | <u>6</u> |
| | | <u>223</u> | <u>520</u> |
| Pérdida antes de impuesto a las ganancias | | (12,133) | (10,957) |
| Impuesto a las ganancias | 12 | <u>1,368</u> | <u>3,462</u> |
| Pérdida neta | | <u>(10,765)</u> | <u>(7,495)</u> |
| Pérdida básica y diluida por acción común | 16 | <u>(0.04)</u> | <u>(0.04)</u> |

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

Fosfatos del Pacífico S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

| | Número de acciones comunes (en miles) | Capital S/.(000) | Capital adicional S/.(000) | Resultados acumulados S/.(000) | Total S/.(000) |
|--|--|---------------------|----------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2013 | 192,217 | 192,217 | - | (21,860) | 170,357 |
| Aportes de capital, nota 13 (a) | 62,443 | 62,443 | - | - | 62,443 |
| Capital adicional, nota 13 (b) | - | - | 2,762 | - | 2,762 |
| Pérdida neta | - | - | - | (7,495) | (7,495) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | <u>254,660</u> | <u>254,660</u> | <u>2,762</u> | <u>(29,355)</u> | <u>228,067</u> |
| Capital adicional, nota 13 (b) | - | - | 4,230 | - | 4,230 |
| Pérdida neta | - | - | - | (10,765) | (10,765) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | <u>254,660</u> | <u>254,660</u> | <u>6,992</u> | <u>(40,120)</u> | <u>221,532</u> |

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

Fosfatos del Pacífico 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 | (12,133) | (10,957) |
| Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio antes del impuesto a las ganancias con los flujos netos de efectivo: | | |
| Ingresos financieros | (437) | (514) |
| Depreciación | 1,043 | 818 |
| Costos financieros | 109 | - |
| Otros operativos, neto | 8 | 145 |
| Cambios netos en los activos y pasivos operativos: | | |
| Aumento de cuentas por cobrar comerciales y diversas | (4,543) | (9,424) |
| Disminución de gastos pagados por anticipado | 643 | 237 |
| Aumento de inventarios | (942) | (424) |
| Aumento de cuentas por pagar comerciales y diversas | 693 | 372 |
| | <u>(15,559)</u> | <u>(19,747)</u> |
| Pago de impuestos | (928) | (706) |
| Cobro de intereses | 501 | 518 |
| | <u>(15,986)</u> | <u>(19,935)</u> |
| Actividades de inversión | | |
| Venta de propiedad, planta y equipo | 2 | - |
| Compras de maquinaria y equipo | (29,175) | (44,944) |
| Compras de intangibles (activos de exploración) | (334) | (1,263) |
| Compra de otros activos | (88) | - |
| | <u>(29,595)</u> | <u>(46,207)</u> |
| Actividad de financiamiento | | |
| Aportes de capital adicional | 4,230 | 2,762 |
| Aportes de capital | - | 62,443 |
| Préstamo | 9,600 | - |
| | <u>13,830</u> | <u>65,205</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | <u>(15,986)</u> | <u>(19,935)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | <u>(29,595)</u> | <u>(46,207)</u> |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento | <u>13,830</u> | <u>65,205</u> |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo | (31,751) | (937) |
| Diferencia de cambio neta | (7) | (149) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero | <u>34,472</u> | <u>35,558</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre | <u>2,714</u> | <u>34,472</u> |

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

Fosfatos del Pacífico S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Actividad económica

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

En Sesión de Directorio de la Principal del 21 de diciembre de 2011, se acordó vender el 30 por ciento de las acciones de la Compañía a MCA Phosphates Pte. Ltda. (subsidiaria de Mitsubishi Corporation, en adelante "Mitsubishi"). En relación a esta venta de acciones, el 29 de diciembre de 2011 la Compañía suscribió un acuerdo comercial "comprar o pagar" ("*off-take agreement*") con Mitsubishi, por el que esta última se compromete a comprar la producción futura de roca fosfórica de la Compañía, una vez que ésta inicie producción, ver nota 17. Este acuerdo tiene una duración de 20 años, con la opción de Mitsubishi de extenderlo por 5 años adicionales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 Cementos Pacasmayo S.A.A. posee el 70 por ciento de las acciones de la Compañía.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía ha obtenido y acumulado pérdidas debido a que no generan ingresos por estar aún en etapa pre operativa. Según el plan de negocios de la Compañía, el proyecto fosfatos será su principal generador de recursos a partir de la etapa de comercialización. Al 31 de diciembre de 2014 el proyecto fosfatos se encuentra en etapa de ingeniería básica, ingeniería de valor y desarrollo del estudio de factibilidad, para el posterior diseño, instalación y puesta en marcha de la planta. En adición, la Compañía está culminando el comisionamiento de una planta de fabricación de ladrillos de diatomitas en dicha concesión.

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 24 de marzo de 2014.

2. Resumen de políticas contables significativas -

2.1 Bases de preparación -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Los presentes estados financieros brindan información comparativa respecto del periodo 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 periodos anteriores, tal como se explica en la nota 2.2.14.

2.2 Resumen de políticas contables significativas-

2.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo -

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

2.2.2 Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

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

Medición posterior -

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

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después de la

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 continua reconociendo contablemente el activo transferido en la medida que la Compañía siga comprometido con el activo. 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 -
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

Notas a los estados financieros (continuación)

impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Activos financieros contabilizados por su costo amortizado

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

por deterioro. Cualquier importe que se hubiera dado de baja y sea posteriormente recuperado se registra como menos gasto financiero en el estado de resultados integrales.

(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 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 -

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras se miden al 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 11 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 instrumentos financieros -

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

(v) Mediciones del valor razonable -

La Compañía no tiene instrumentos financieros, ni activos no financieros medidos al valor razonable a la fecha del estado de situación financiera. El valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 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.

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

La Gerencia financiera de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes, como inversiones financieras disponibles para las ventas no cotizadas, y para las no recurrentes.

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 periodo sobre el que se informa. Todas las diferencias se registran en el estado 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.

2.2.4 Inventarios -

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

Suministros y materias primas -

- Costo de compra utilizando el método promedio ponderado.

Diatomita extraída -

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

Inventarios por recibir -

- Costo de compra.

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

2.2.5 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

Notas a los estados financieros (continuación)

reconoce dicho componente con su correspondiente vida útil específica y lo deprecia según corresponda.

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

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

| | Años |
|---|---------------|
| Maquinaria, equipo y repuestos relacionados | Entre 10 y 15 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Unidades de transporte | Entre 5 y 10 |
| Equipos de cómputo y herramientas | 4 |

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

Una partida de propiedades, planta y equipo y cualquier componente significativo reconocido inicialmente es dado de baja tras su enajenación o cuando no se espera ningún beneficio económico futuro de su uso o enajenación. Cualquier ganancia o pérdida emergente de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto proveniente de la enajenación y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando el activo es dado de baja.

2.2.6 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.7 Costos de desarrollo de mina y costos de desbroce -

Costos de desarrollo de mina -

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

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

Costos de desbroce -

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

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

2.2.8 Intangibles: costos de exploración y evaluación -

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

a empleados directamente atribuibles, costos de materiales y combustible usado, costos de inspección, costos de perforación y pagos realizados a los contratistas.

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

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

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

Los activos de exploración y evaluación no se amortizan en la medida que los costos capitalizados de los activos no están disponibles para su uso. Estos costos se amortizan en función de la vida útil estimada de la propiedad minera desde que inicia la etapa de la explotación comercial de las reservas. Todos los costos de exploración y evaluación capitalizados se evalúan por indicadores de deterioro. Cuando se identifica un deterioro potencial, se lleva a cabo la evaluación de cada área de interés en relación con el grupo de activos operativos (por cada 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 periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que los activos de exploración y evaluación pudieran estar deteriorados en su valor. Los siguientes hechos y circunstancias son considerados en esta evaluación:

- (i) el período por el cual la entidad tiene el derecho a explorar en un área específica ha expirado durante el año, o lo hará en un futuro cercano, y no se espera que sea renovado.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

2.2.9 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.

2.2.10 Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.11 Provisiones -

General -

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

Provisión por cierre de mina -

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

Al 31 de diciembre de 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 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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

2.2.12 Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas. Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del 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 las ganancias diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

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

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, ver nota 12.

Regalías mineras -

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

Impuesto sobre las ventas -

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.13 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 periodo 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.

2.2.14 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 cuáles 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 las 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 periodos que comienzan el 1 de enero de 2014, y en las “Basis for Conclusions” clarifica que las cuentas a cobrar y a pagar a corto plazo que no devenguen sin tipos de interés puede ser valorados en los importes de las facturas cuando el efecto del descuento sea no material. 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 periodos que comienzan el 1 de enero de 2014, y en las “Basis for Conclusions” clarifica 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 Sociedad. Esta modificación a la NIIF 1 no tiene impacto en la Compañía, ya que no adopta las NIIF por primera vez en este ejercicio.

3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

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

Estimaciones y supuestos -

Los principales supuestos y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbre a la fecha de cierre de los estados financieros, y que involucran un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los

Notas a los estados financieros (continuación)

importes en libros de los activos y pasivos en ejercicios futuros son descritos en el párrafo siguiente. La Compañía ha basado sus supuestos y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros 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 principales estimados se resumen a continuación:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización - notas 2.2.5, y 2.2.6.
- Reconocimiento de costos de exploración y evaluación minera - nota 2.2.8.
- Costos de desarrollo de mina - nota 2.2.7.
- Revisión de valores en libros de activos y cargos por deterioro - nota 2.2.10.
- Impuesto a las ganancias - nota 2.2.12 y nota 12 y 17.

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: Clasificación y valoración
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 obligatoria 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 principios a la hora de registrarse el ingreso.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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, planta 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 y depósitos a plazo | 59 | 1,181 |
| Anticipos a proveedores | 133 | - |
| Pasivos | | |
| Cuentas por pagar comerciales y diversas | <u>(828)</u> | <u>(456)</u> |
| Posición activa (pasiva) , neta | <u>(636)</u> | <u>725</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tenía instrumentos financieros derivados para cubrir su riesgo de cambio.

La pérdida neta por diferencia en cambio originada por los activos y pasivos en moneda extranjera fue de aproximadamente S/. 105,000 durante el año 2014 (ganancia neta de aproximadamente S/.6,000 durante el año 2013), la cual se presenta en el rubro "(Pérdida) ganancia neta por diferencia en cambio" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Efectivo y depósitos a plazo

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|------------------------|------------------|------------------|
| Caja y fondo fijo | 12 | 12 |
| Cuentas corrientes (b) | 2,702 | 4,460 |
| Depósitos a plazo (c) | - | 30,000 |
| | <u>2,714</u> | <u>34,472</u> |

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

(c) Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantenía depósitos a plazo con vencimientos originales menores a tres meses en bancos locales, eran de libre disponibilidad y generaron intereses según las tasas respectivas de depósitos. Los ingresos generados por los depósitos a plazo durante el año 2014 ascendieron a S/.437,000 (S/.514,000 durante el año 2013).

7. Cuentas por cobrar diversas

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas - IGV (b) | 34,802 | 29,500 |
| Cuentas por cobrar a relacionadas, nota 15 | 13 | 789 |
| Intereses por cobrar | - | 64 |
| Otros | 25 | 8 |
| | <u>34,840</u> | <u>30,361</u> |
| Clasificación: | | |
| Porción corriente | 38 | 861 |
| Porción no corriente | 34,802 | 29,500 |
| | <u>34,840</u> | <u>30,361</u> |

(b) Según la normativa fiscal peruana actual, la Compañía tiene el derecho de compensar este crédito fiscal contra el IGV que se genere en las ventas de bienes futuros que realice la Compañía, ver nota 17. Dicho crédito fiscal no tiene vencimiento, ni caducidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inventarios

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--------------------|------------------|------------------|
| Suministros | 1,580 | 1,417 |
| Diatomita extraída | 1,113 | 698 |
| Materia prima | 461 | 97 |
| | <u>3,154</u> | <u>2,212</u> |

(b) La Gerencia evalúa periódicamente la estimación por obsolescencia, la cual se determina sobre los ítems de inventarios obsoletos. En opinión de la Gerencia de la Compañía, no se requiere ninguna estimación por obsolescencia de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 debido a que los mismos se esperan consumir en el transcurso normal de las operaciones de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Propiedad, planta y equipo, neto

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

| | Concesiones mineras S/(000) | Costos de preparación y desarrollo (d) S/(.000) | Maquinaria y equipo y repuestos relacionados S/(.000) | Muebles y enseres S/(.000) | Unidades de transporte S/(.000) | Equipos de cómputo y herramientas S/(.000) | Obras en curso y unidades por recibir (c) S/(.000) | Total S/(.000) |
|---|-----------------------------------|--|---|----------------------------------|---------------------------------------|---|---|-------------------|
| Costo | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2013 | 398 | 24,895 | 1,830 | 299 | 1,581 | 1,606 | 63,012 | 93,621 |
| Adiciones | - | 28,318 | 467 | 214 | 75 | 602 | 15,268 | 44,944 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 398 | 53,213 | 2,297 | 513 | 1,656 | 2,208 | 78,280 | 138,565 |
| Adiciones | 1,800 | 11,725 | 1,780 | 171 | 128 | 120 | 13,451 | 29,175 |
| Ventas | - | - | - | - | - | (4) | - | (4) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 2,198 | 64,938 | 4,077 | 684 | 1,784 | 2,324 | 91,731 | 167,736 |
| Depreciación acumulada | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2013 | - | - | 243 | 16 | 617 | 191 | - | 1,067 |
| Adiciones, nota 14 | - | - | 201 | 37 | 314 | 266 | - | 818 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | - | - | 444 | 53 | 931 | 457 | - | 1,885 |
| Adiciones, nota 14 | - | - | 346 | 64 | 311 | 322 | - | 1,043 |
| Ventas | - | - | - | - | - | (2) | - | (2) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 2,198 | 64,938 | 790 | 117 | 1,242 | 777 | - | 2,926 |
| Valor neto contable | | | | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2014 | 2,198 | 64,938 | 3,287 | 567 | 542 | 1,547 | 91,731 | 164,810 |
| Al 31 de diciembre de 2013 | 398 | 53,213 | 1,853 | 460 | 725 | 1,751 | 78,280 | 136,680 |

(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) Las obras en curso incluyen principalmente los trabajos relacionados con la construcción e implementación de una planta de fabricación de ladrillos de diatomitas ubicada en Bayóvar (Región Piura). Al 31 de diciembre de 2014 la planta se encuentra en etapa de prueba debido a que la Compañía está buscando obtener una capacidad de producción óptima.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Intangibles

Estos activos están relacionados con el proyecto minero de fosfatos, localizado en Bayóvar (Región Piura) y corresponden a los costos de exploración y evaluación minera incurridos durante la búsqueda de nuevos yacimientos de roca fosfórica para su futura explotación, nota 1. La Compañía ha obtenido el estudio de recursos por parte de una entidad profesional independiente, que indica un alto nivel de recursos de roca fosfórica. Sobre la base de este estudio de recursos, la Compañía viene realizando los trabajos de ingeniería básica que le permitan desarrollar este proyecto y ponerlo en producción.

La Gerencia ha evaluado como altamente probable obtener beneficios económicos de estos activos por el alto nivel de recursos de roca fosfórica encontrado, por lo que en su opinión no existe ningún indicio de deterioro del valor de los mismos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

11. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Cuentas por pagar a la Principal y relacionadas, nota 15 | 10,316 | 696 |
| Cuentas por pagar comerciales | 4,117 | 2,908 |
| Remuneraciones por pagar | 663 | 634 |
| Tributos por pagar | 448 | 306 |
| Regalías por pagar, nota 17 | 179 | 335 |
| Depósitos en garantía | 114 | 86 |
| Otras cuentas por pagar | 254 | 724 |
| | <u>16,091</u> | <u>5,689</u> |

Las cuentas por pagar comerciales resultan de las compras de activos fijos y suministros para la Compañía, y corresponden principalmente a facturas por pagar a proveedores locales y del exterior y normalmente se cancelan dentro de 60 a 120 días. A excepción del préstamo otorgado por la Principal (ver nota 15 (b)), otras deudas no devengan intereses y tienen un vencimiento promedio de 3 meses. Para obtener una explicación sobre los procesos de gestión del riesgo de liquidez de la Compañía, ver nota 18.

12. Activo por impuesto a las ganancias diferido

Al 31 de diciembre de 2014, el activo por impuesto a las ganancias diferido ascendente a S/. 13,083,000 (S/.11,716,000 al 31 de diciembre de 2013) 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 operación de la planta de ladrillos de diatomitas y con la entrada en producción del Proyecto Fosfatos. Ver nota 1.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| Pérdida contable antes de impuesto a las ganancias | (12,133) | (10,957) |
| Impuesto a las ganancias con la tasa legal (30%) | 3,640 | 3,287 |
| Efecto por cambio de tasa de impuesto a las ganancias | (2,002) | - |
| Diferencias permanentes: | | |
| Gastos no deducibles, neto | (270) | 175 |
| Impuesto a las ganancias con tasa efectiva del 11% (2013: 32%) | <u>1,368</u> | <u>3,462</u> |

En Diciembre de 2014 el Gobierno Peruano aprobó una reducción progresiva de la tasa del impuesto a la renta 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 la renta ha tenido un impacto de S/. 2,002,000 como reducción del activo por impuesto a la renta diferido de la Compañía. Tal importe ha sido reconocido como una reducción al ingreso por impuesto a la renta diferido del estado de resultados integrales del año 2014.

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

13. Patrimonio neto

(a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, el capital social está representado por 254,659,580 acciones comunes, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de un nuevo sol por acción. Las acciones comunes representativas del capital social de la Compañía cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.

Durante los años 2014 y 2013 no hubo negociaciones de las acciones de la Compañía.

Durante el año 2014 no hubo aportes de capital. A continuación se muestran los aportes de capital efectuados durante el 2013:

| 2013 | | | |
|------------------------------|--------------------------------------|-------------------|---------------|
| Junta General de Accionistas | Fecha del aporte / capitalización | Descripción | S/.(000) |
| | 31 de julio de 2013 | Aporte de capital | 32,039 |
| | 27 de setiembre de 2013 | Aporte de capital | 30,404 |
| | | | <u>62,443</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Capital adicional -

La Junta General de Accionistas de la Compañía del 31 de julio de 2013, acordó un aporte de capital hasta por US\$3,300,000 por parte de Cementos Pacasmayo S.A.A., que no implicaría cambio alguno en la participación accionaria de la Compañía. Este aporte de capital está destinado a que la planta de ladrillos de diatomitas de la Compañía (actualmente en etapa de comisionamiento) alcance su capacidad nominal. En relación a este acuerdo, durante el 2014, Cementos Pacasmayo S.A.A. efectuó un aporte de capital adicional ascendente a S/. 4,230,000 (S/. 2,762,000 durante el 2013).

14. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Cargas de personal | 3,546 | 3,177 |
| Servicios administrativos recibidos de la Principal, nota 15 | 2,716 | 2,865 |
| Servicios prestados por terceros | 2,743 | 2,891 |
| Depreciación, nota 9 | 1,043 | 818 |
| Regalías, nota 17 | 694 | 672 |
| Cargas diversas de gestión | 509 | 884 |
| Alquileres | 368 | 174 |
| Derechos y gastos de registro | 27 | 20 |
| Otros gastos operativos | 570 | 232 |
| | <u>12,216</u> | <u>11,733</u> |

15. Transacciones con partes relacionadas

(a) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha efectuado principalmente las siguientes transacciones con su Principal y relacionadas:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Gastos | | |
| Servicios de administración y otros recibidos de la Principal, nota 14 | 2,716 | 2,865 |
| Intereses sobre préstamos recibidos de la Principal (c) | 109 | - |
| Otras transacciones | | |
| Préstamos recibidos de la Principal (c) | 9,600 | - |
| Aportes de la Principal clasificados como capital adicional, nota 13 (b) | 4,230 | 2,762 |
| Aportes de capital de la Principal, nota 13 (a) | - | 43,710 |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, la Compañía tiene los siguientes derechos y obligaciones con su Principal y relacionadas 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 | | | | |
| Cementos Pacasmayo S.A.A. | - | 84 | - | - |
| Diversas | | | | |
| Distribuidora Norte Pacasmayo S.R.L. | 13 | 67 | 789 | - |
| Cementos Pacasmayo S.A.A. (c) | - | 10,165 | - | 696 |
| Total | <u>13</u> | <u>10,316</u> | <u>789</u> | <u>696</u> |

- (c) Durante el año 2014 la Compañía recibió un préstamo de su Principal por S/.9,600,000, el cual devenga intereses calculados con una tasa anual de 6 por ciento y será cancelado en el año 2015. Este préstamo ha generado un gasto financiero de S/.109,000 durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014. La Compañía no otorgó garantías por este préstamo recibido.
- (d) Las transacciones con partes relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalentes a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes, libres de intereses y se cancelan en efectivo. Los saldos por cobrar y por pagar están libres de garantías entregadas y recibidas. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha registrado ninguna estimación para cuentas de cobranza dudosa en relación a los saldos adeudados por las partes relacionadas. Esta evaluación se realiza anualmente examinando la posición comercial de la parte relacionada y del mercado en el que opera.

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

16. Pérdida por acción

La pérdida por acción básica y diluida se calcula dividiendo la pérdida neta del año entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante el año. La Compañía no tiene acciones comunes potenciales con efecto dilutivo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|------------------|------------------|------------------|
| Numerador | | |
| Pérdida neta | <u>(10,765)</u> | <u>(7,495)</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

| Denominador | 2014 S/.(000) Miles de acciones | 2013 S/.(000) Miles de acciones |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Promedio ponderado de acciones comunes para la pérdida por acción básica y diluida (miles) | <u>254,660</u> | <u>213,560</u> |
| | S/. | S/. |
| Pérdida básica y diluida por acción | <u>(0.04)</u> | <u>(0.04)</u> |

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

17. Compromisos y contingencias

Compromisos de inversión -

Al 31 de diciembre de 2014 los principales compromisos de inversión de la Compañía están relacionados con las actividades de preparación y desarrollo del proyecto de roca fosfórica por S/.862,000 y comisionamiento de la planta de ladrillos de diatomitas por S/.281,000.

Otros compromisos -

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

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

Regalía minera -

La Compañía suscribió con el Estado Peruano, la Fundación Comunal San Martín de Sechura y la empresa Activos Mineros S.A.C., un contrato de transferencia de concesión minera donde se ubica la concesión de Báyovar, que contiene fosfatos y diatomitas. Como parte de los acuerdos de dicho contrato, la Compañía debe pagar a la Fundación Comunal San Martín de Sechura y a la empresa Activos Mineros S.A.C. un equivalente a US\$1.50 a cada uno por cada tonelada de diatomita extraída, siendo el nivel mínimo de producción para el cálculo de 40,000 TM durante el primer y segundo año de operación, y de 80,000 TM a partir del tercer año de operación. Durante el año 2014, el gasto por este concepto ascendió a S/. 694,000 (por el año 2013 el gasto fue S/.672,000).

Notas a los estados financieros (continuación)

Situación tributaria -

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 y de impuesto general a las ventas (IGV) correspondientes a los años comprendidos desde el 2010 al 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.

Asuntos medioambientales -

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

Remediación medioambiental -

La Ley 28271 que regula las responsabilidades medioambientales de la actividad minera, tiene como objetivo regular la identificación de los pasivos medioambientales de la actividad minera y el financiamiento para la remediación de las áreas afectadas. Según 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 la Declaración de Impacto Ambiental (DIA) para su unidad en exploración en Bayóvar (roca fosfórica), el cual fue aprobado durante el año 2009 mediante OF.Nº 02121-2009 PRODUCE/DVMYPE-I/DGI-DAAI, y la Declaración de Impacto Ambiental (DIA) para su unidad Bayóvar (diatomita) aprobado durante el 2011 mediante OF. 557-01/PRODUCE. Asimismo, la Compañía presentó el Estudio de Impacto Ambiental (EIA) para su proyecto fosfatos, el cual fue aprobado en marzo de 2014 mediante RD Nº 119-2014-MEM-DGAAM.

Los gastos relacionados con los temas de seguridad y medio ambiente están referidos al manejo de residuos, señalización y medidas para evitar la polución. Los gastos de adecuación y manejo ambiental incurridos durante el 2014 relacionados a los trabajos de extracción de diatomitas y roca fosfórica ascienden a S/.95,000 (S/.72,000 durante el año 2013) y han sido reconocidos en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no tenía pasivos relacionados con dichos gastos pues todos fueron liquidados antes del cierre del año.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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

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

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

Riesgo de mercado -

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

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se vinculan con la situación de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Estos análisis de sensibilidad se han preparado sobre la base de que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera, permanecen constantes al 31 de diciembre de 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 fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Al 31 de diciembre de 2014, la totalidad de los préstamos de la Compañía tienen una tasa de interés fija, 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 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).

Notas a los estados financieros (continuación)

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).

| 2014 | Cambio en tasa de US\$ % | Efecto sobre la pérdida antes de impuestos S/.(000) |
|----------------------|--------------------------------|---|
| Dólar estadounidense | | |
| | +5 | (95) |
| | +10 | (190) |
| | -5 | 95 |
| | -10 | 190 |

| 2013 | Cambio en tasa de US\$ % | Efecto sobre la pérdida antes de impuestos S/.(000) |
|----------------------|--------------------------------|---|
| Dólar estadounidense | | |
| | +5 | 101 |
| | +10 | 203 |
| | -5 | (101) |
| | -10 | (203) |

Riesgo del precio de las materias primas -

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

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial y que ello resulte en una pérdida financiera.

Instrumentos financieros y depósitos en efectivo -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de liquidez -

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

El objetivo de la Compañía es mantener un equilibrio entre la continuidad de los fondos y la flexibilidad del financiamiento mediante el uso de préstamos bancarios, obligaciones y contratos de arrendamiento financiero. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento menor a 12 meses podría refinanciarse sin problemas con los actuales prestamistas, si esto fuera necesario.

Concentración excesiva de riesgo -

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

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

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

| | A la vista | 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) | - | 5,934 | 9,709 | - | 15,643 |
| Al 31 de diciembre de 2013 | | | | | |
| Cuentas por pagar (comerciales y diversas) | - | 5,383 | - | - | 5,383 |

Gestión de capital -

Para efectos de la gestión de capital de la Compañía el capital 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 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Activos y pasivos financieros

(a) Activos y pasivos financieros -

Activos financieros -

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

Pasivos financieros -

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

(b) Valores razonables -

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

(c) Jerarquía del valor razonable -

Al 31 de diciembre de 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**

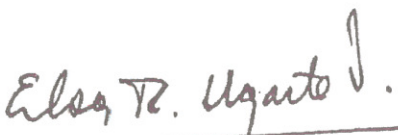
MATRICULA: 90761

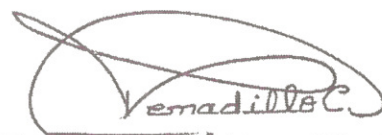
FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

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

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

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.

