

**Fossal S.A.A.**

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

**Fossal S.A.A.**

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

**Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fossal S.A.A. (una sociedad anónima abierta peruana), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período de cinco meses terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

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

### *Responsabilidad de auditor*

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

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

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)


### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fossal S.A.A. al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el período de cinco meses terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board.

Lima, Perú,  
14 de febrero de 2017

*PAREDES, BORSA & ASOCIADOS*

Refrendado por:



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

## Fossal S.A.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016

	Nota	2016 S/(000)
<b>Activo</b>		
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo	5	<u>1</u>
<b>Total activo</b>		<u>1</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Cuentas por pagar diversas	6	<u>17</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>17</u>
<b>Patrimonio neto</b>	8	
Capital		1
Resultados acumulados		<u>(17)</u>
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>(16)</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>1</u>

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

## Fossal S.A.A.

### Estado de resultados

Por el período de cinco meses terminado el 31 de diciembre de 2016

	Nota	2016 S/(000)
<b>Gastos operativos</b>		
Gastos administrativos	9	<u>(17)</u>
<b>Pérdida antes del impuesto a las ganancias</b>		(17)
Impuesto a las ganancias	7	<u>-</u>
<b>Pérdida del año</b>		<u>(17)</u>
<b>Pérdida básica y diluida por acción común</b>		
(S/ por acción)	11	<u>(17)</u>

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

## Fossal S.A.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

Por el período de cinco meses terminado el 31 de diciembre de 2016

	Número de acciones comunes	Capital S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2016	-	-	-	-
Pérdida del año	-	-	(17)	(17)
Aportes de capital, nota 8(a)	1	1	-	1
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1	1	(17)	(16)

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

## Fossal S.A.A.

### Estado de flujos de efectivo

Por el período de cinco meses terminado el 31 de diciembre de 2016

	Nota	2016 S/(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Pérdida del ejercicio		(17)
<b>Cambios netos en los pasivos operativos:</b>		
Aumento de cuentas por pagar diversas		<u>17</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		<u>-</u>
<b>Actividad de financiamiento</b>		
Aportes recibidos	8	<u>1</u>
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>		<u>1</u>
Aumento neto de efectivo		1
<b>Efectivo y equivalentes del efectivo al 1 de enero</b>	5	<u>-</u>
<b>Efectivo y equivalentes del efectivo al 31 de diciembre</b>	5	<u>1</u>

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



## **Fossal S.A.A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2016

#### **1. Actividad económica**

Fossal S.A.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida el 8 de agosto de 2016 y, de conformidad con la Ley General de Sociedades peruana, es considerada una sociedad anónima abierta, cuyas acciones se encuentran inscritas en el registro de valores de la Bolsa de Valores de Lima (BVL). La Compañía es una subsidiaria de Inversiones ASPI S.A. (ASPI, en adelante "la Principal"), empresa que posee el 100.00 por ciento de las acciones comunes de la Compañía al 31 de diciembre de 2016. La dirección registrada por la Compañía es Calle La Colonia No.150, Urbanización El Vivero, Santiago de Surco, Lima, Perú.

La actividad principal de la Compañía es la inversión en valores, títulos o acciones de sociedades; formación o promoción y desarrollo de empresas industriales, y otras inversiones y actividades similares.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y por el período de cinco meses terminado en esa fecha fueron aprobados para su emisión por la Gerencia el 14 de febrero de 2017.

#### **Proyecto de escisión patrimonial -**

Con fecha 26 de septiembre de 2016, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó el proyecto de escisión a través de la cual la Compañía recibirá un bloque patrimonial integrado por las acciones de las que es titular Cementos Pacasmayo S.A.A. en Fosfatos del Pacífico S.A. La finalidad del proyecto de escisión es ordenar los activos y pasivos de Cementos Pacasmayo de acuerdo a la especialización de cada negocio, crear mayor flexibilidad de sus accionistas y mayor claridad en las operaciones en el largo plazo. En ese sentido, el capital social se incrementará en aproximadamente S/107,593,030 (de S/1,000 a S/107,594,030).

El proyecto contempla que, por cada acción común y de inversión de Cementos Pacasmayo S.A.A., los accionistas de Cementos Pacasmayo S.A.A. recibirán aproximadamente 0.20 acciones comunes de Fossal S.A.A. y aproximadamente 0.80 acciones comunes de Cementos Pacasmayo S.A.A.

En enero de 2017, la Gerencia de la Compañía conjuntamente con el Gerente General de Cementos Pacasmayo S.A.A. acordó fijar como fecha de entrada en vigencia de la escisión el día 1 de marzo de 2017.

Al 31 de diciembre de 2016 el patrimonio de la Compañía es negativo debido a los gastos incurridos para su constitución e inscripción como empresa pública; sin embargo, la Gerencia considera que esta situación es temporal y se revertirá el 1 de marzo de 2017 al recibir el aporte del bloque patrimonial proveniente de Cementos Pacasmayo S.A.A.

# Notas a los estados financieros (continuación)

## 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).

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

### 2.2 Resumen de las políticas contables significativas-

#### 2.2.1 Efectivo -

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

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

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero 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 el efectivo.

###### Medición posterior -

Para los fines de su medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

- Inversiones financieras disponibles para la venta

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

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Los derivados, incluidos los derivados implícitos que son separados, también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces como se define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios netos en dicho valor razonable se presentan como costos financieros (cambios negativos netos en el valor razonable) o ingresos financieros (cambios positivos netos en el valor razonable) en el estado de resultados.

La Compañía no designó ningún activo financiero como un activo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2016.

### *Préstamos y cuentas por cobrar -*

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

Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros en el caso de los préstamos y como gasto de ventas y distribución en el caso de las cuentas por cobrar.

### *Inversiones mantenidas hasta el vencimiento -*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de la medición inicial, estos activos se miden por su costo amortizado utilizando el método de la TIE, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la TIE se reconoce como ingresos financieros

## Notas a los estados financieros (continuación)

en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

La Compañía no registró inversiones mantenidas hasta el vencimiento durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016.

### *Inversiones financieras disponibles para la venta -*

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen inversiones en títulos de patrimonio y títulos de deuda. Las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar, ni como al valor razonable con cambios en resultados.

Después de la medición inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen en otros resultados integrales y son acreditadas en la ganancia no realizada neta por inversiones financieras disponibles para la venta hasta que la inversión sea dada de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida operativa, o se considera como un deterioro del valor de la inversión, momento en el cual, la pérdida acumulada se reclasifica de la reserva por actualización de inversiones financieras disponibles para la venta al estado de resultados como costos financieros. Los intereses ganados por las inversiones financieras disponibles para la venta se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía evalúa periódicamente si su capacidad de vender sus inversiones financieras disponibles para la venta en un futuro cercano, siguen siendo apropiados. Cuando, en circunstancias excepcionales, la Compañía no puede negociar estos activos financieros debido a mercados inactivos, la Compañía puede optar por reclasificarlos, si es que la Gerencia tiene la capacidad e intención de negociarlos en un futuro cercano hasta su vencimiento.

La Compañía no tiene inversiones financieras disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2016.

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

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

- (ii) Deterioro del valor de los activos financieros -  
Otras revelaciones relacionadas con el deterioro del valor de los activos financieros también se detallan en las siguientes notas:

- Revelaciones por supuestos contables significativos, nota 3.
- Activos financieros, nota 14.

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

### *Activos financieros contabilizados por su costo amortizado*

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

### (iii) Pasivos financieros - Reconocimiento y medición inicial -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar 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 ha clasificado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2016.

### *Deudas y préstamos -*

Esta es la categoría más significativa para la Compañía. 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 diversas. Ver nota 6 para más información.

### *Baja en cuentas -*

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(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 -

A excepción de las obras de arte, la Compañía no cuenta con activos no financieros ni instrumentos financieros medidos al valor razonable a la fecha del estado de situación financiera. El valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado se revela en la nota 14.

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.

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.



## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto) al final de cada período de reporte.

La Gerencia financiera de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y 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 incluidas en contratos y otros documentos relevantes.

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

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

### 2.2.3 Transacciones en moneda extranjera -

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

#### *Transacciones y saldos -*

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre de la moneda funcional vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Todas las diferencias que surjan de liquidar o convertir estas partidas monetarias, 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 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado 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.

### 2.2.5 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, excepto las diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y entidades asociadas, cuando el momento de reversión de la diferencia temporaria puede controlarse y es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible.

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

El importe en libros de los activos por impuesto a 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.

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.

### 2.2.6 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### 2.2.7 Nuevas normas contables e interpretaciones -

Algunas nuevas normas contables y modificaciones se aplican por primera vez en el 2016. Sin embargo, no afectan a los estados financieros de la Compañía. A continuación, para fines informativos, se incluye un resumen de las nuevas normas que tienen relación con la Compañía:

- *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 reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (del 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. Las modificaciones se aplican prospectivamente, se permite una adopción anticipada.

- *Mejoras Anuales Ciclo 2012-2014*  
Estas mejoras son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Estas incluyen:

NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Los activos (o grupos para la venta), generalmente, son transferidos a través de su venta o distribución a los accionistas. La mejora clarifica que el cambio de uno de estos métodos al otro no se considera un nuevo plan de venta, sino una continuación del anterior. Esta mejora se aplica prospectivamente.

### NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar

#### (i) Contratos de prestación de servicios

La modificación aclara que un contrato de prestación de servicios que incluye una tarifa puede constituir implicación continuada en un activo financiero. Cada entidad debe evaluar la naturaleza de la tarifa y del contrato de servicio contra los conceptos de “implicación continuada” descritos en la NIIF 7 con el fin de evaluar si se requieren revelaciones adicionales. La evaluación de qué contratos de servicio constituyen implicación continuada debe hacerse con carácter retroactivo. Sin embargo, las revelaciones requeridas no son necesarias para periodos que comienzan antes del periodo anual en el que la entidad aplica por primera vez las modificaciones.

#### - Modificación a la NIC 1, Iniciativa de divulgaciones

La modificación a la NIC 1, Presentación de Estados Financieros, no realiza mayores cambios, pero clarifica ciertos requerimientos de la NIC 1, tales como:

- Los requisitos de materialidad de la norma
- Las líneas específicas que deben desagregarse en los estados financieros
- La flexibilidad que tienen las entidades para ordenar las notas de los estados financieros
- Que la participación en otros resultados integrales en las asociadas y negocios conjuntos que se registran utilizando el método de participación patrimonial, deben ser presentados en forma agregada en una sola línea, y clasificadas entre aquellas partidas que serán o no reclasificadas a los resultados del ejercicio.

Asimismo, clarifica los requerimientos que aplican cuando se presentan subtotales adicionales en los estados financieros. Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en la Compañía.

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

### 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.

Otras revelaciones relacionadas a la exposición de la Compañía a riesgos e incertidumbres incluyen el riesgo de administración de instrumentos financieros y políticas, nota 13.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Estimaciones y supuestos -*

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

- Revisión del valor en libros de los activos y cargos por deterioro - notas 2.2.2.
- Impuesto a las ganancias - nota 2.2.5.

### **4. Normas internacionales emitidas aún no vigentes**

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

#### *- NIIF 9 Instrumentos financieros*

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, la misma que recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, así como todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria. La Compañía evaluará el impacto de la NIIF 9 y planea adoptar la nueva norma 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. Los principios contables en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos. Esta nueva norma es aplicable a todas las entidades y deroga todas las normas anteriores de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2018, la adopción anticipada es permitida. La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha de vigencia requerida utilizando el método retrospectivo completo.

La Compañía se dedica a la inversión en valores, títulos o acciones de sociedades. Dichos bienes son vendidos en contratos identificados con los clientes.

La Gerencia espera que los contratos con clientes en los cuales la venta de los bienes sea la única obligación de desempeño, no tengan efectos en los resultados de la Compañía. La Compañía espera que el reconocimiento de los ingresos por venta ocurra en el momento en el que se transfiere el control del activo al cliente, generalmente a la entrega de los bienes.

La NIIF 15 establece requerimientos de presentación e información a revelar que representan un cambio significativo respecto a la práctica actual, y aumenta significativamente el volumen de revelaciones en los estados financieros de la Compañía. Muchas de las revelaciones requeridas en la NIIF 15 son completamente nuevas. En 2016, la Compañía inició la evaluación de los efectos que estos nuevos requerimientos tendrán sobre los sistemas, control interno, políticas y procedimientos necesarios para recopilar y revelar la información requerida.

- *NIC 7 Iniciativa de divulgación - Modificaciones a la NIC7*

Las modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo forman parte de la iniciativa de divulgación del IASB y requieren que la Compañía proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros, evaluar los cambios en los pasivos provenientes de las actividades de financiamiento, incluyendo los cambios provenientes de flujos de efectivo y los cambios no monetarios. En la aplicación inicial de la modificación, las entidades no están obligadas a proporcionar información comparativa para los períodos anteriores. Estas modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, permitiéndose la adopción anticipada. La aplicación de estas modificaciones resultará en revelaciones adicionales proporcionadas por la Compañía.

- *NIC 12 Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas - Modificaciones a la NIC12*

Las modificaciones aclaran que las entidades necesitan considerar si la ley tributaria restringe las fuentes de utilidades gravables con las cuales puede hacer deducciones sobre la reversión de una diferencia temporaria deducible. Además, las modificaciones proporcionan una guía sobre la forma en que una entidad debe determinar las utilidades gravables futuras y explica las circunstancias en las cuales la utilidad gravable puede incluir la recuperación de algunos activos por un importe mayor a sus valores en libros.

Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones de forma retroactiva. Sin embargo, en la aplicación inicial de la modificación, el cambio en el patrimonio inicial del primer período comparativo puede ser reconocido en los resultados acumulados de apertura (o en otro componente del patrimonio, según corresponda), sin asignar el cambio entre los resultados acumulados de apertura y otros componentes del patrimonio. Las entidades que aplican esta opción deben revelar ese hecho.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### - NIIF 16 Arrendamientos -

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar para los arrendamientos y requiere que se contabilicen todos los arrendamientos bajo un modelo similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos excepciones al reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos a corto plazo y aquellos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

A la fecha de inicio de un contrato, el arrendatario reconocerá un pasivo por el valor presente de los pagos por el arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha y un activo por el derecho de uso del activo durante el plazo del arrendamiento. Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses sobre el pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación por el derecho de uso del activo.

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

La contabilidad para los arrendadores según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación indicado en la NIC 17 y distinguirán dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores realicen revelaciones más extensas que las requeridas por la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que la entidad aplique la NIIF 15. El arrendatario puede optar por aplicar la norma utilizando un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas facilidades.

La Compañía está evaluando el efecto potencial de la NIIF 16 en sus estados financieros separados.

### 5. Efectivo

Al 31 de diciembre de 2016, comprende el efectivo mantenido en una cuenta corriente proveniente del aporte de capital recibido para la constitución de la Compañía.

La cuenta corriente bancaria está denominada en moneda local, está depositada en un banco local y será de libre disponibilidad a partir de la vigencia del proyecto de escisión, ver nota 1.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Cuentas por pagar diversas

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

	2016 S/(000)
Cuentas por pagar a relacionada, nota 10	14
Otras cuentas por pagar	3
	<hr/>
	17
	<hr/>

Las cuentas por pagar a relacionada y diversas no generan intereses y normalmente se cancelan entre 60 a 120 días.

### 7. Impuesto a las ganancias

A continuación se presenta, la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta para el año 2016:

	2016 S/(000)
Pérdida antes del impuesto a las ganancias	(17)
	<hr/>
Impuesto a las ganancias con tasa legal del 28%	5
Gastos no deducibles	(5)
	<hr/>
Impuesto a las ganancias con tasa efectiva del 0%	-
	<hr/>

### 8. Patrimonio neto

#### (a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social está conformado por 1,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, con un valor nominal de un Sol por acción, las cuales son negociadas en la Bolsa de Valores de Lima. Todas las acciones gozan de iguales derechos y prerrogativas.

Durante el año 2016 no hubo negociaciones de las acciones de la Compañía.

#### (b) Reserva legal -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Gastos administrativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2016 S/(000)
Gastos de constitución e inscripción, nota 10	10
Alquileres, nota 10	4
Honorarios de auditores	3
	<hr/>
	17
	<hr/>

### 10. Transacciones con partes relacionadas

Durante el año 2016, la Compañía ha efectuado principalmente las siguientes transacciones con sus partes relacionadas:

	2016 S/(000)
<b>Gastos:</b>	
Cementos Pacasmayo S.A.A.	
Gastos derivados de las facultades otorgadas a la Gerencia de Cementos Pacasmayo S.A.A. para implementar el proyecto de escisión, notas 1 y 9	10
Arrendamiento de oficina, nota 9	4

Como resultado de estas y otras transacciones menores, la Compañía tiene los siguientes derechos y obligaciones con su relacionada al 31 de diciembre de 2016:

	2016 S/(000)
<b>Cuentas por pagar diversas</b>	
Cementos Pacasmayo S.A.A., nota 6	14
	<hr/>
	14
	<hr/>

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía, las cuentas por pagar clasificadas como corrientes al 31 de diciembre de 2016, serán pagadas durante el año 2017.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. Pérdida por acción

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

	2016 S/(000)
<b>Numerador</b>	
Pérdida neta	(17)
	<hr/>
<b>Denominador</b>	<b>Miles de Acciones</b>
Promedio ponderado de acciones comunes para la pérdida por acción básica y diluida (miles)	1
	<hr/>
<b>Pérdida básica y diluida por acción</b>	<b>(17)</b>
	<hr/>

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

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

### 12. Situación tributaria

La Compañía está sujeta a la ley tributaria peruana. Al 31 de diciembre de 2016, la tasa del impuesto a las ganancias es del 28 por ciento de la utilidad tributaria después de deducir la participación de los trabajadores, la cual es calculada a una tasa de 8 a 10 por ciento de la utilidad tributaria.

De acuerdo con el Decreto Legislativo N°1261, emitido en diciembre de 2016, la tasa del impuesto a las ganancias para 2017 en adelante es del 29.5 por ciento de la utilidad tributaria después de deducir la participación de los trabajadores, y el impuesto adicional sobre los ingresos por dividendos de 5 por ciento. Este Decreto Legislativo reemplaza a la ley 30296, que estableció la tasa del impuesto a las ganancias de 27 por ciento para los años 2017 y 2018, y de 26 por ciento para 2019 en adelante, así como un impuesto adicional sobre los ingresos por dividendos de 8 por ciento para los años 2017 y 2018 y 9.3 por ciento para 2019 en adelante.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones de impuesto a las ganancias correspondientes al año 2016 y de impuesto general a las ventas (IGV) correspondiente a diciembre de 2016 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 2016.

### 13. Gestión de riesgo financiero, objetivos y políticas

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar diversas. El principal propósito de los pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene efectivo en bancos que surge del aporte de capital recibido.

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 y obligaciones financieras.

#### **Riesgo de crédito -**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *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. 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 5.

### **Riesgo de liquidez -**

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

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

### **Concentración excesiva de riesgo -**

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

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

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

	A la vista S/(000)	Menos de 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Total S/(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>					
Cuentas por pagar diversas	15	2	-	-	17

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. Activos y pasivos financieros

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

##### Activos financieros -

Los activos financieros de la Compañía incluyen depósitos en bancos. 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 diversas. Todos los pasivos financieros son clasificados en la categoría de deudas y préstamos y se llevan al costo amortizado.

#### (b) Valores razonables -

La Gerencia considera que el valor razonable del efectivo y las cuentas por pagar 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 2016, la Compañía no tiene activos y pasivos financieros medidos a valor razonable o cuyos valores razonables se revelen.

Nº 0060871



# COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

Nº 0871

## Constancia de Habilitación

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

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

**MATRICULA : S0761**

**FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002**

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

**31/03/2017**

Lima,

13 de Septiembre de 2016

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez  
Decana

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro  
Director Secretario

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

Comprobante de Pago: ...019-00064472.....

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