

**Cal del Centro S.A.C.**

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



Building a better  
working world



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

Más información: Datos Perú

**Cal del Centro S.A.C.**

**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

A los señores Accionistas Cal del Centro S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cal del Centro S.A.C. (una sociedad anónima cerrada peruana, subsidiaria de Minera Chinalco Perú S.A., una sociedad anónima peruana), en adelante la Compañía, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 al 20 adjuntas).

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

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

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de 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 que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional 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 de los estados financieros.



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cal del Centro S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Otros asuntos*

Los estados financieros de Cal del Centro S.A.C. por el período terminado al 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otros auditores independientes, cuya opinión de fecha 26 de mayo de 2014 expresó una opinión sin salvedades.

Lima, Perú,  
31 de marzo de 2015

Refrendado por:

PAREDES, ZALDÍVAR, BURGA & ASOCIADOS

Mayerling Zambrano Rozas  
C.P.C.C. Matrícula No. 23765

## Cal del Centro S.A.C.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo	6	2,562	20,355
Otras cuentas por cobrar	7	20,185	17,010
		<u>22,747</u>	<u>37,365</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Crédito fiscal	8	60,263	35,964
Fondos restringidos	9	7,760	13,241
Propiedad, planta y equipo	10	310,570	161,737
Intangibles	11	5,265	1,392
		<u>383,858</u>	<u>212,334</u>
<b>Total activo</b>		<u>406,605</u>	<u>249,699</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales	12	48,699	21,287
Otras cuentas por pagar		-	1
Cuentas por pagar a relacionadas	13	11,345	-
		<u>60,044</u>	<u>21,288</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	15(d)	216	216
		<u>216</u>	<u>216</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>60,260</u>	<u>21,504</u>
<b>Patrimonio</b>			
	14		
Capital social		346,743	1
Capital adicional		-	229,206
Pérdidas acumuladas		(398)	(1,012)
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>346,345</u>	<u>228,195</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>406,605</u>	<u>249,699</u>

Las notas adjuntas son parte integral de este estado financiero.

## Cal del Centro S.A.C.

### Estado de resultados integrales

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

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos administrativos	17	(152)	(1)
Otros gastos	18	-	(4,212)
<b>Pérdida de operación</b>		<u>(152)</u>	<u>(4,213)</u>
Ingresos financieros		268	41
Gastos financieros		-	(322)
Diferencia en cambio, neta	5	751	4,804
		<u>1,019</u>	<u>4,523</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		867	310
Impuesto a las ganancias	15(a)	(253)	(786)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		<u>614</u>	<u>(476)</u>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Total del resultado integral</b>		<u>614</u>	<u>(476)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de este estado financiero.

## Cal del Centro S.A.C.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital S/.(000)	Capital adicional S/.(000)	Pérdidas acumuladas S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Saldo al 1 de enero de 2013</b>	-	109,314	(536)	108,778
Aumento de capital adicional, nota 15(b)	1	119,892	-	119,893
Pérdida neta	-	-	(476)	(476)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>1</u>	<u>229,206</u>	<u>(1,012)</u>	<u>228,195</u>
Aumento de capital adicional, nota 15(b)	-	117,536	-	117,536
Aumento de capital, nota 15(c)	346,742	(346,742)	-	-
Utilidad neta	-	-	614	614
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>346,743</u>	<u>-</u>	<u>(398)</u>	<u>346,345</u>

Las notas adjuntas son parte integral de este estado financiero.



## Cal del Centro S.A.C.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Actividades operacionales</b>		
Utilidad neta antes de impuestos a las ganancias	867	310
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta antes de impuestos a las ganancias con los flujos netos de efectivo</b>		
Ingresos financieros	(268)	(41)
Gastos financieros	-	322
Diferencia de cambio	(392)	73
<b>Cambios en los activos y pasivos operativos</b>		
Otras cuentas por cobrar	(3,175)	(12,021)
Cuentas por pagar comerciales	27,412	8,677
Otras cuentas por pagar	(1)	1
	<u>24,443</u>	<u>(2,679)</u>
Intereses cobrados	268	41
Intereses pagados	-	(322)
Impuesto a las ganancias pagado	<u>(253)</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación</b>	<u>24,458</u>	<u>(2,960)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	(24,299)	(31,372)
Fondos restringidos	5,481	17,882
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(148,833)	(85,956)
Adquisición de intangibles	(3,873)	(1,392)
Cuentas por pagar a relacionadas	11,345	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(160,179)</u>	<u>(100,838)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Préstamos recibidos	<u>117,536</u>	<u>119,893</u>
<b>Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>117,536</u>	<u>119,893</u>
<b>(Disminución) aumento neto de efectivo</b>	<b>(18,185)</b>	<b>16,095</b>
Diferencia en cambio sobre el efectivo	392	(73)
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<u>20,355</u>	<u>4,333</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>2,562</u>	<u>20,355</u>
<b>Transacción que no representan flujos de efectivo</b>		
Capitalización de préstamos recibidos	(117,536)	(119,893)

Las notas adjuntas son parte integral de este estado financiero.

## Cal del Centro S.A.C.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

#### 1. Identificación y actividad económica

##### (a) Identificación -

Cal del Centro S.A.C. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Minera Chinalco Perú S.A. (en adelante la Matriz) empresa que posee 99.90% de las acciones representativas de su capital social. La Matriz a su vez es una subsidiaria de Chinalco Mining Corporation International Limited (antes Peru copper Syndicate, Ltd.), empresa domiciliada en Islas Caymán, quien posee el 99.99% de las acciones representativas de su capital social. La última controlante de la Matriz se encuentra constituida en la República Popular China. La dirección legal de la Compañía es Av. El Derby N° 250, piso 8, Santiago de Surco, Lima, Perú.

##### (b) Actividad económica -

La Compañía se dedica principalmente a actividades pre-operativas relacionadas con la construcción de una planta de procesamiento de cal en la zona de Pachachaca, ubicada en Lote I - Pampa Pachachaca, en Tarma, Distrito y Provincia de Yauli en la Región Junín.

La Compañía con fecha 26 de diciembre de 2012 firmó un contrato con la empresa AMEC Foster Wheeler Perú S.A. (antes AMEC (Perú) S.A.) para la ingeniería, procura, construcción y gerenciamiento de la planta de procesamiento de piedra caliza. Al 31 de diciembre de 2014 la inversión en el proyecto asciende a S/.315,835,000 (S/.163,129,000 al 31 de diciembre de 2013), el grado de avance de la construcción de la planta de cal al 31 de diciembre del 2014 es de 74% (46% al 31 de diciembre de 2013).

Desde el 9 de setiembre de 2014 la construcción de la planta de cal se encontraba suspendida debido a protestas en la comunidad de Pachachaca, que a la fecha de este reporte ya fueron resueltos.

Sin embargo, la Gerencia de la Compañía ha decidido mantener la suspensión de la construcción para tomar la estrategia más favorable para reiniciar las actividades de construcción del Proyecto.

##### (c) Contrato de cesión de uso -

El 2 de marzo de 2012, la Compañía firmó con la Matriz un contrato de cesión de uso, mediante el cual la Matriz cede gratuitamente a favor de la Compañía, el uso de toda el área correspondiente al terreno ubicado en la zona de Pachachaca, el cual se encuentra dentro de un predio denominado Lote 1 - Pampa Pachachaca (en adelante el Terreno).

## Notas a los estados financieros (continuación)

La cesión de uso del Terreno tiene por finalidad proporcionar a la Compañía plena disposición de dicho inmueble a efectos de llevar a cabo sobre éste, las actividades necesarias para la construcción de una planta de tratamiento y producción de cal. La Compañía puede efectuar actividades de reacondicionamiento del terreno, tales como: i) movimiento de tierras, ii) excavaciones, iii) construcción de edificaciones, entre otros, así como toda actividad que resulte necesaria para la construcción y puesta en funcionamiento de dicha planta.

La cesión del terreno se extenderá hasta el momento en que la planta de cal deje de funcionar, asimismo la Compañía asume la responsabilidad respecto al uso del terreno relevando a la Matriz de cualquier obligación.

(d) Estudio de Impacto Ambiental (EIA) -

De acuerdo con la Ley No. 28611, Ley General del Medio Ambiente y Ley No. 27446, Ley del Sistema Nacional de Evaluación del Impacto Ambiental, para el desarrollo de la planta de cal en Pachachaca, la Compañía ha obtenido la certificación ambiental mediante la aprobación de su EIA, mediante Resolución Directoral No. 059-2013-PRODUCE-DVMUPE - I - DIGGAM de fecha 18 de octubre de 2013.

Las actividades de la Compañía son desarrolladas en el sector industrial respecto del cual las normas legales relacionadas al medio ambiente no requieren que se tenga un plan de cierre para poder realizar sus operaciones y por tanto no es necesario otorgar garantías ambientales ni reconocer otras obligaciones ambientales.

(e) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Gerencia el 31 de marzo de 2015, y en su opinión, serán aprobados sin modificaciones en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo durante el transcurso del primer semestre de 2015.

Los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados para su emisión por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2014.

## 2. Resumen de principales políticas contables

### 2.1. Bases de preparación y presentación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados y presentados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros están presentados en Nuevos Soles y todos los importes han sido redondeados a miles, excepto cuando se indique de lo contrario.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.2 Empresa en marcha -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía capital de trabajo negativo ascendente a S/.37,297,000.

La Gerencia de la Compañía tiene la expectativa razonable de que la Compañía contará con el respaldo financiero de su Matriz y será suficiente para continuar operando en el futuro previsible no menor a doce meses desde la fecha que se aprueben los estados financieros. La Compañía, por lo tanto, continúa utilizando la base de empresa en marcha en la preparación de sus estados financieros.

### 2.3 Cambios en las políticas contables y en la información a revelación -

Hubo una serie de nuevas normas e interpretaciones, a partir de 1 de enero 2014 que la Compañía aplicó por primera vez. Algunas de estas normas estaban relacionadas con: CINIIF 21 Gravámenes, revelación del importe recuperable para activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 Deterioro del valor de los activos. La CINIIF 21 no afectó los estados financieros de la Compañía.

Otras modificaciones se aplican por primera vez en 2014. Sin embargo, éstas no afectan los estados financieros anuales de la Compañía.

### 2.4 Resumen de políticas contables significativas -

A continuación se describen las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros:

#### (a) Efectivo -

El rubro efectivo incluye todos los saldos en efectivo mantenidos con los bancos. Para efecto de presentación en el estado de flujos de efectivo, el efectivo incluye el efectivo en caja y cuentas corrientes. Dichas cuentas no están sujetas a riesgos significativos en el cambio de su valor.

#### (b) Instrumentos financieros reconocimiento inicial y medición posterior -

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

#### (i) Activos financieros -

##### *Reconocimiento y medición inicial -*

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea apropiado. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles a la adquisición del activo financiero.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Medición posterior -*

Para propósitos de la 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 su vencimiento
- Inversiones financieros disponibles para la venta

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

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociación y activos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si son adquiridos para ser vendidos o para ser recomprados en el corto plazo. Los derivados, incluyendo derivados implícitos, son también clasificados como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos tal como se define en la NIC 39.

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

### *Préstamos y cuentas por cobrar -*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, dichos activos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier estimación por deterioro. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Compañía mantiene en esta categoría las otras cuentas por cobrar.

### *Inversiones mantenidas hasta su vencimiento -*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos son clasificados como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen inversiones en acciones y títulos de deuda. Las inversiones en acciones clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican como mantenidas para negociación ni han sido designadas como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se piensan tener por un período indefinido de tiempo y podrían venderse en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en las condiciones del mercado. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### *Baja de activos financieros -*

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos de recibir flujos de efectivo de dicho activo han terminado.
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a una tercera parte la totalidad de los flujos de efectivo recibidos en virtud de un acuerdo de transferencia; y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente la totalidad de sus riesgos y beneficios del activo o, (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía transfiere sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o suscribe un acuerdo de transferencia, evalúa si y en qué medida ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, el activo es reconocido en la medida que la Compañía continúe involucrada con el activo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

### (ii) Deterioro de los activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o un grupo de activos financieros. Existe un deterioro si uno o más eventos que han ocurrido desde el reconocimiento inicial del activo ("evento de pérdida") tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o en un grupo de activos financieros y puede estimarse de forma fiable. Las evidencias de deterioro podrían incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas, falta de pagos o retrasos en pagos de intereses o principal, probabilidad de entrar en quiebra u otra reorganización financiera y otra información que indique que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios en condiciones económicas que puedan generar incumplimientos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Para activos financieros mantenidos al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que son individualmente poco significativos.

El monto de cualquier pérdida por deterioro identificada es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados. El valor presente es descontado usando la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y la pérdida es reconocida en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados (registrados como ingresos en el estado de resultados integrales) continúan devengándose sobre el importe reducido en libros del activo, utilizando la tasa de interés usada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías se han realizado o se han transferido a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se revierte un castigo, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

### (iii) Pasivos financieros -

#### *Reconocimiento y medición inicial -*

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento de reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras, según sea pertinente.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y, en el caso de cuentas por pagar y obligaciones financieras, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a la Matriz.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Medición posterior -*

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

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

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados integrales.

### *Obligaciones financieras -*

Después de su reconocimiento inicial, las obligaciones financieras se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización que surge de utilizar el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima al momento de la adquisición y los honorarios o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta en el costo financiero del estado de resultados integrales.

### *Baja de pasivos financieros -*

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones del pasivo existente son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

### (iv) *Compensación de instrumentos financieros -*

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal para compensar los montos reconocidos, y hay una intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

### (c) *Transacciones y saldos en moneda extranjera -*

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

### *Transacciones y saldos -*

Las transacciones en moneda extranjera (moneda distinta al Nuevo Sol) son inicialmente registradas por la Compañía a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones, publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Los activos



## Notas a los estados financieros (continuación)

y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación son reconocidas en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios, registrados en términos de costos históricos, son trasladados usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

(d) Propiedad, planta y equipo -

La Propiedad, planta y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Dicho costo incluye el costo de reemplazar una parte de la Propiedad, planta y equipo y costos de financiamiento de proyectos de construcción de largo plazo si se cumplen con los criterios de reconocimiento. Cuando se requiere reemplazar partes significativas de Propiedad, planta y equipo, la Compañía reconoce dichas partes como activos individuales con vidas útiles específicas y los deprecia. Asimismo, cuando se lleva a cabo una inspección mayor, su costo se reconoce en el valor en libros de la Propiedad, planta y equipo como un reemplazo si se cumplen con los criterios de reconocimiento. Todos los otros costos de mantenimiento y reparación se reconocen en resultados según se incurren.

*Baja de activos -*

Una partida de Propiedad, planta y equipo es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el año en que se retira el activo.

(e) Costos de desarrollo-

Cuando la Gerencia de la Compañía aprueba la viabilidad del estudio conceptual de un proyecto, los costos incurridos para desarrollar dicha propiedad, son capitalizados como costos de desarrollo dentro del rubro costos de desarrollo. Estos costos se amortizan al momento de iniciar la producción. La actividad principal en esta etapa consiste en estudios técnicos de ingeniería.

(f) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, 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 refleje 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 venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo apropiado de valoración.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a la construcción incluido el deterioro del valor de los activos fijos, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

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

(g) Provisiones -

*General -*

Se reconoce una provisión cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un hecho pasado, es probable que se requiera para su liquidación una salida de recursos económicos y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas usando una tasa antes de impuestos que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se descuenta, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero.

(h) Impuestos -

*Impuesto a las ganancias corriente -*

Los activos y pasivos por el impuesto a la ganancia corriente 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 están vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, correspondientes al Perú, país en el que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto corriente a las ganancias que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados integrales. 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 fuera apropiado.

### *Impuesto a las ganancias diferido -*

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

Los pasivos por impuesto a la ganancia diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, excepto por aquellas relacionadas con las inversiones en asociadas, siempre y cuando se pueda controlar la oportunidad de su reversión, y sea probable que las mismas no se revertan en el futuro previsible.

Los activos por impuesto a la ganancia diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles disponibles 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 la ganancia diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto a la ganancia diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a la ganancia diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de utilidades imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto a la ganancia diferido no reconocidos con anterioridad.

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

El impuesto a la ganancia diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en resultados o directamente en el patrimonio neto.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### *Impuesto sobre las ventas -*

Los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (impuesto al valor agregado), 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) Las cuentas por cobrar y por pagar que 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.

### (i) Medición del valor razonable -

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 medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

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, descrito 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 de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia 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 propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(j) Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando su realización es considerada probable.

(k) Ingreso por intereses -

El ingreso por interés se reconoce usando el método del interés efectivo. Cuando se considera que el valor de un préstamo o cuenta por cobrar se ha deteriorado, la Compañía reduce su valor en libros a su valor recuperable, que representa los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés original, y continua efectuando el descuento como ingreso por intereses.

### 3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia realice juicios, estimados y supuestos contables que afectan los montos de ingresos, gastos, activos y pasivos, las revelaciones relacionadas, así como la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. La incertidumbre sobre las estimaciones y supuestos podría originar resultados que requieran ajustes significativos a los valores en libros de los activos y pasivos afectados.

Los estimados y los supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia de la Gerencia y otros factores, incluyendo las expectativas de los eventos futuros que se crean son razonables bajo las circunstancias. La incertidumbre acerca de estos supuestos y estimados pueden dar resultados que requieran un ajuste material a los importe en libros de los activos o pasivos en períodos futuros.

La Compañía ha identificado las áreas donde se requiere de juicios, estimados y supuestos significativos. Ver mayor información de cada una de estas áreas y de su impacto en las políticas contables a continuación, así como también en las notas de los estados financieros.

#### 3.1 Juicios contables críticos -

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Gerencia ha realizado los siguientes juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros:

(a) Moneda funcional -

La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad. La determinación de la moneda funcional puede implicar ciertos juicios para determinar el entorno económico principal y si hay un cambio en los eventos y condiciones que determinaron el entorno económico principal.

(b) Fecha de inicio de operaciones -

La Compañía evalúa la etapa de construcción para determinar cuándo la planta pasa a la fase de producción/operación, este es cuando la planta está sustancialmente completa y lista para su uso previsto. Los criterios utilizados para evaluar la fecha de inicio se determinan con base en la naturaleza única del Proyecto de construcción de la planta, tales como la complejidad del proyecto y su ubicación. La Compañía considera varios criterios pertinentes para evaluar cuándo la fase de producción se considera que ha comenzado. En este punto, todos los importes relacionados se reclasifican de "Obras en curso" a "Propiedad, planta y equipo". Algunos de los criterios utilizados para identificar la fecha de inicio de la producción incluyen, pero no se limitan a:

- Nivel de gasto de capital efectuado, en comparación con la estimación inicial de costos de construcción;
- La finalización de un período razonable de pruebas de la maquinaria y equipos de la planta;
- Capacidad para producir cal en forma vendible (dentro de las especificaciones);
- Capacidad para mantener la producción continua de cal.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando un proyecto de desarrollo de la planta pasa a la fase de producción, la capitalización de ciertos costos de desarrollo de la planta cesa y los costos son considerados ya sea como parte del costo de inventario o como gasto, excepto los gastos que califican para capitalización relativa a las adiciones de activos o mejoras, desarrollo de la planta. También es en este punto que la depreciación/amortización comienza.

(c) Impuesto a las ganancias corriente y diferido (nota 2.4(h))

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de interpretación de la legislación tributaria aplicable. La Compañía solicita asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. La Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras; sin embargo, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas realizada por la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria - SUNAT que requieran de ajustes a los cargos por impuestos en el futuro.

### 3.2 Estimados y supuestos -

A continuación se describen los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de los estados financieros:

(a) Contingencias (nota 16(c))

Las obligaciones contingentes se confirmaron cuando uno o más eventos futuros ocurren, sobre las cuales la Dirección no tiene control. La determinación de las contingencias implica el juicio y los supuestos en los resultados de los eventos que pueden o no ocurrir en el futuro.

## 4. Normas emitidas aún no efectivas

Las normas e interpretaciones que están emitidas, pero aún no son efectivas, que a la fecha de emisión de los estados financieros tendrán un impacto en sus revelaciones, la situación financiera y el rendimiento cuando sean aplicables en una fecha futura, son descritas a continuación. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas cuando sean efectivas. De las otras normas e interpretaciones que se emiten, pero aún no efectivas, ya que no se espera que un impacto la compañía, no se han enumerado.

- NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

NIIF 9, emitida en noviembre de 2009 y octubre de 2010, refleja la primera fase del trabajo del IASB sobre la sustitución de la NIC 39 y se aplica a la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, respectivamente, tal como se define en la NIC 39. La norma fue inicialmente efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, pero las Modificaciones a la NIIF 9 fecha de vigencia obligatoria de las NIIF 9 y Transición Revelaciones, publicado en diciembre de 2011, se trasladó la fecha de vigencia obligatoria del 1 de enero de 2015.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En noviembre de 2013, el IASB emitió una nueva versión de la NIIF 9 (NIIF 9 (2013)), que incluye los requisitos de contabilidad de cobertura. NIIF 9 (2013) aún no tiene una fecha de vigencia obligatoria, pero las entidades podrán optar entre aplicar anticipadamente los requisitos contables para las ganancias y las pérdidas por riesgo de crédito propio, sin aplicar los otros requerimientos de la NIIF 9 (2013), al mismo tiempo. Estas disposiciones requieren que una entidad presente en OCI, los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros no derivados designados a valor razonable con cambios en resultados que son atribuibles al riesgo de crédito propio de la entidad.

Las versiones anteriores de la NIIF 9 (2009 y 2010) estarán disponibles para la adopción anticipada hasta que todas las fases de la NIIF 9 se hayan emitido. Una fecha de vigencia obligatoria se establecerá cuando el IASB complete la fase de deterioro del proyecto. La adopción de la primera fase de la NIIF 9 puede tener un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la compañía, pero no tendrá un impacto en la valoración y clasificación de pasivos financieros de la compañía. La compañía cuantificará el efecto en conjunto con las otras fases, cuando se emite la norma final que incluye todas las fases.

### - NIIF 15 “Ingresos de Contratos con Clientes”

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y estableció un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos que surgen de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un monto que refleja la consideración contractual acordada con el cliente. Los principios en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos y serán aplicados usando lo descrito a continuación:

- Identificar los contratos con un cliente
- Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- Determinar el precio de la transacción
- Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de ejecución del contrato
- Reconocer los ingresos cuando (o como) la entidad satisfaga una obligación de desempeño

La nueva norma sobre ingresos, el cual ha sido emitida conjuntamente por el IASB y el US Accounting Standards Board (FASB), es aplicable a todas las entidades y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de ingresos bajo las NIIF.

Se requiere una aplicación retroactiva completa o modificada para los períodos anuales que empiezan el 1 de enero de 2017 y se permite la adopción anticipada. La Compañía está actualmente evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptarla en la fecha requerida de su vigencia.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera (principalmente en Dólares Americanos) 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 promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares americanos 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) y S/.3.545 por €1 (S/.3.338 por €1 al 31 de diciembre de 2013). Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en euros no han sido significativos para los estados financieros de la Compañía.

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

	2014		2013	
	€(000)	US\$(000)	€(000)	US\$(000)
<b>Activo -</b>				
Efectivo	-	480	-	7,064
Fondos restringidos	2,189	-	3,545	-
	<u>2,189</u>	<u>480</u>	<u>3,545</u>	<u>7,064</u>
<b>Pasivo -</b>				
Cuentas por pagar comerciales	(129)	(14,641)	(269)	(6,620)
Cuentas por pagar a relacionadas	(1,130)	(965)	-	-
	<u>(1,259)</u>	<u>(15,606)</u>	<u>(269)</u>	<u>(6,620)</u>
<b>Posición, neta</b>	<u>930</u>	<u>(15,126)</u>	<u>3,276</u>	<u>444</u>

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia de cambio ascendente a aproximadamente S/.751,000; la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta", del estado de resultados integrales (ganancia de S/.4,804,000 al 31 de diciembre de 2013).

### 6. Efectivo

La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales, los cuales están denominados en nuevos soles y dólares estadounidenses por S/.1,131,000 y US\$480,000 (equivalente a S/.1,431,000) respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013, mantenía un saldo de S/.682,000 y US\$7,064,000 (equivalente a S/.19,673,000) en nuevos soles y dólares estadounidenses, respectivamente. Estos no generan intereses, son de libre disponibilidad y se encuentran libres de gravamen.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/(000)	2013 S/(000)
Anticipo a proveedores (b)	19,153	16,190
Otras cuentas por cobrar (c)	<u>1,032</u>	<u>820</u>
	<u>20,185</u>	<u>17,010</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a anticipos otorgados a GyM S.A. por un importe de S/.14,350,000 y S/.7,228,000, respectivamente, para la construcción de la planta de cal. Los servicios que brinda el contratista son de obras civiles, servicios mecánicos, construcción de la planta, de estructuras eléctricas y movimiento de tierras.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a una detracción pagada en exceso por un importe aproximado de S/.820,000, y un saldo a favor por concepto de impuesto a la renta de tercera categoría por un importe aproximado de S/.212,000. Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a la detracción pagada en exceso por aproximadamente S/.820,000. A la fecha de este informe la Compañía se encuentra realizando la gestión para su recuperación.

(d) El análisis de vencimiento de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	2014 S/(000)	2013 S/(000)
Hasta 3 meses	1,040	6,061
De 3 a 6 meses	2,927	2,901
De 6 meses a 1 año	<u>16,218</u>	<u>8,048</u>
	<u>20,185</u>	<u>17,010</u>

### 8. Crédito fiscal

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al crédito fiscal por impuesto general a las ventas (IGV) pagado por la adquisición de bienes y servicios necesarios para las actividades de construcción de la planta de procesamiento de cal. De acuerdo con las estimaciones de la Gerencia, dicho impuesto será recuperado en los próximos años.

### 9. Fondos restringidos

Corresponde a un fondo en garantía otorgado por la adquisición de hornos para el tratamiento de la piedra caliza por S/.7,760,000 al 31 de diciembre de 2014 (S/.13,241,000 al 31 de diciembre del 2013), ver nota 16.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Propiedad, planta y equipo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014				Total 2013 S/.(000)
	Terreno (b) S/.(000)	Planta (c) S/.(000)	Estudio de Factibilidad y Perforaciones S/.(000)	Total S/.(000)	
Saldo al 1° de enero	4,668	156,419	650	161,737	75,781
Adiciones	-	148,553	280	148,833	85,956
Costo en libros	4,668	304,972	930	310,570	161,737

(b) Corresponde a un terreno adquirido en el año 2013 por valor de S/4,668,000, el cual es una cantera denominada Casaraca, donde se realizarán actividades de extracción de piedra caliza.

(c) La Compañía viene desarrollando la construcción de una planta de piedra caliza ubicada en el área de Pachachaca (ver nota 1(b)).

Durante el año 2014, la inversión realizada corresponde principalmente a los servicios de construcción contratados a terceros para el desarrollo de la planta por S/ 118,950,000 y equipo por S/29,603,000.

### 11. Intangibles

A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014				Total 2013 S/.(000)
	Costo propio S/.(000)	Seguridad S/.(000)	Medio Ambiente y Relaciones Comunitarias S/.(000)	Total S/.(000)	
Saldo al 1° de enero	1,381	-	11	1,392	-
Adiciones	3,858	11	4	3,873	1,392
Costo en libros	5,239	11	15	5,265	1,392

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios de construcción, ingeniería, procura y gestión (b)	39,083	10,145
Servicios de almacenaje y transporte	5,580	4,962
Adquisición de equipos para la planta de procesamiento de cal	1,469	5,264
Otros	2,567	916
	<u>48,699</u>	<u>21,287</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a servicios prestados por el proveedor GyM S.A. para el desarrollo de la planta.

### 13. Transacciones con relacionadas

(a) La composición de los saldos con la matriz se presenta a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Cuentas por pagar</b>		
Minera Chinalco Perú S.A (b)	<u>11,345</u>	<u>-</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a desembolsos asumidos por la Matriz a cuenta de la Compañía por un importe de S/.4,256,000, reembolso de gastos por S/.4,201,000 y servicio de gerenciamiento por S/.2,884,000.

(c) Las principales transacciones efectuadas por la Compañía con su Matriz fueron:

	2014 S/(000)	2013 S/(000)
<b>Minera Chinalco Perú S.A.</b>		
<b>Por pagar :</b>		
Servicio de arrendamiento y gerenciamiento	2,888	-
Reembolso por pagos	8,457	-
<b>Fondos</b>		
Prestamos recibidos	117,536	119,893
Prestamos capitalizados	(117,536)	(119,893)

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. Patrimonio

#### (a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014, el capital autorizado, suscrito y pagado, está representado por 346,743,000 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/.1 nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre del 2013 el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 1,000 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/.1 nuevo sol por acción.

#### (b) Capital adicional

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía recibió aportes por US\$42,000,000 (equivalentes a S/.117,536,000) y US\$45,000 000 (equivalente a S/.119,892,000), respectivamente.

#### (c) Aumento de capital

Con fecha 3 de julio de 2014, la Junta General de Accionistas aprobó el aumento de capital mediante la capitalización de la deuda mantenida con la Matriz por un importe de S/.117,536,000. Con fecha 16 de diciembre de 2013, la Junta General de Accionistas capitalizó la deuda con la Matriz por S/.229,206,000, la cual fue registrada como parte del capital adicional, dicha capitalización se hizo efectiva en el 2014.

### 15. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía presenta un gasto por impuesto a la renta corriente ascendente a S/.253,000.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

Mediante Ley N° 30296, promulgada el 31 de diciembre de 2014, se introdujeron ciertas modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, vigentes a partir del 1 de enero de 2015. Las modificaciones más relevantes son las siguientes:

- Se establece una reducción gradual de la tasa de impuesto a la renta empresarial de 30 a 28 por ciento en los años 2015 y 2016; a 27 por ciento en los años 2017 y 2018; y a 26 por ciento en el año 2019 y en adelante.
- Se prevé un incremento progresivo en la tasa aplicable al impuesto a los dividendos de 4.1 a 6.8 por ciento en los años 2015 y 2016; a 8.0 por ciento en los años 2017 y 2018; y a 9.3 por ciento en el año 2019 y en adelante. Estas tasas serán de aplicación a la distribución de utilidades que se adopte o se ponga a disposición en efectivo o en especie, lo que ocurra primero, a partir del 1 de enero de 2015.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Se ha establecido que a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014 y que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades, se les aplicará la tasa del 4.1 por ciento.
- (b) Para propósitos de la determinación del impuesto a las ganancias y el impuesto general a las ventas, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes relacionadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Autoridad Tributaria está facultada a solicitar esta información a la Compañía. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias y el impuesto general a las ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2012 al 2014 se encuentran abiertas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria 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 adicionales 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 de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuesto no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el pasivo por impuesto a las ganancias diferido corresponde principalmente a gastos por intereses y diferencia de cambio capitalizados para efectos tributarios por aproximadamente S/.309,000 y S/.430,000, respectivamente.

### 16. Compromisos y contingencias

#### (a) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene una carta de crédito en garantía del fiel cumplimiento con una entidad financiera local (BBVA Banco Continental) por la adquisición de hornos para la planta de procesamiento de cal a un proveedor del extranjero denominado Maerz Ofenbau AG. El monto de la carta de crédito asciende a €2,189,000 al 31 de diciembre de 2014 y a €3,545,000 al 31 de diciembre de 2013 (ver nota 9).

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Compromisos de capital

La inversión de capital acordado a la fecha de los estados financieros, pero no reconocido en el estado de situación financiera es la siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Maquinaria	2,296	10,123
Equipos	11,460	2,922
	<u>13,756</u>	<u>13,045</u>

(c) Contingencias

En opinión de la Gerencia la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 17. Gastos administrativos

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a gastos por mantenimiento y portes de cuentas bancarias por S/.77,000 y gastos por multas fiscales por S/.45,000.

### 18. Otros gastos

Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a gastos de estudios técnicos capitalizados para el desarrollo de la planta de cal en la zona de Alpamina (Junín), sin embargo, al ser un proyecto no viable, fue castigado en el 2013.

### 19. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso estratégico planificado de la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base a la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia -

La Gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas

## Notas a los estados financieros (continuación)

para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas -

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por los Accionistas como por la Gerencia de la Compañía.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en la moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

(c) Excesiva concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular.

Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

### 19.1 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por la Compañía de acuerdo a los plazos contractuales pactados en las fechas del estado de situación financiera. Los importes son los flujos de efectivo de acuerdo a plazos contraídos sin descontar e incluyen sus respectivos intereses:

	Hasta 3 meses S/.(000).	De 4 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
Cuentas por pagar comerciales	-	48,699	-	48,699
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	11,345	-	11,345
	<u>-</u>	<u>60,044</u>	<u>-</u>	<u>60,044</u>



## Notas a los estados financieros (continuación)

	Hasta 3 meses S/.(000)	De 4 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Cuentas por pagar comerciales	-	21,287	-	21,287
Otras cuentas por pagar	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>1</u>	<u>21,287</u>	<u>-</u>	<u>21,288</u>

### 19.2 Riesgo de crédito

La Compañía toma posiciones afectas a riesgo crediticio, que es el riesgo que un cliente cause una pérdida financiera al no cumplir con una obligación. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten, principalmente, de depósitos en bancos y otras cuentas por cobrar.

Riesgos de crédito relacionados con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de crédito por depósitos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el valor en libros de los saldos del efectivo y las otras cuentas por cobrar, ver nota 5 y 7, respectivamente.

### 19.3 Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevaletentes en su posición financiera y flujos de caja. La mayoría de los activos y pasivos se mantienen en dólares estadounidenses, la Gerencia estima que cualquier fluctuación de la moneda extranjera puede afectar en forma adversa los resultados de las operaciones.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

A continuación presentamos un cuadro donde se muestra los efectos en resultados, de una variación razonable en los tipos de cambio de moneda extranjera manteniendo constantes todas las demás variables:

Año	Revaluación/devaluación en el tipo de cambio	Efecto en la utilidad antes de impuesto a las ganancias S/.(000)
2014	+5%	(2,261)
	-5%	2,261
2013	+5%	61
	-5%	(61)

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 20. Valor razonable de los instrumentos financieros -

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros. Los instrumentos financieros de la Compañía se llevan al costo amortizado y su valor razonable estimado se divulga en esta nota; así como el nivel en la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación:

La Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y que estas corresponden al Nivel 1 de la jerarquía, según el análisis siguiente:

- El efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, se estima que sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables.
- Las cuentas por cobrar debido a que en su totalidad tienen vencimiento menor a un año, se estima que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente; la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

**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](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

