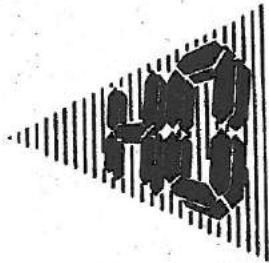


**COMPAÑIA MINERA  
SAN VALENTIN S.A.**

---

**Información Financiera Auditada  
Por el periodo terminado el  
31 de diciembre del 2014**



**H. Olano & Asociados**  
CONTADORES PUBLICOS - AUDITORES



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

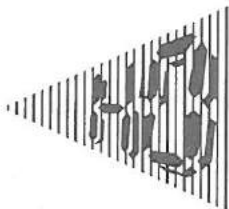
**COMPAÑIA MINERA SAN VALENTIN S.A.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
y el informe de los auditores independientes

Contenido	Página
<b>Informe de los Auditores Independientes</b>	
<b>Estados Financieros</b>	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6-7
Notas a los Estados Financieros	8-23

S / . = Nuevo Sol

US \$ = US Dólar



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas de Compañía Minera San Valentín S.A.:

Hemos auditado los estados financieros de la COMPAÑIA MINERA SAN VALENTIN S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, el estado de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa incluidas en las Notas 1 al 30 adjuntas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros**

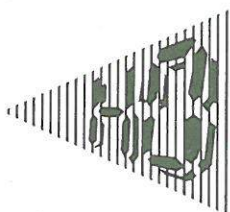
La Gerencia de COMPAÑIA MINERA SAN VALENTIN S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, e incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría, que ha sido 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, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén exentos de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al realizar ésta evaluación de riesgo, consideramos el control interno de la empresa en 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 empresa. Asimismo, incluye la evaluación de la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar 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.



### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía Minera San Valentín S.A. al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú.

### Asuntos de Énfasis


Consideramos necesario llamar la atención que la empresa se encuentra próxima a estar incura en lo mencionado en el numeral 4, del artículo 407º de la Ley 26887- Ley General de Sociedades.

### Otro Asunto

Los estados financieros por el periodo que termina el 31 de diciembre del 2013, no han sido auditados solo se presentan para fines comparativos.

Lima, Perú  
27 de abril del 2015

Refrendado por

  
\_\_\_\_\_  
Humberto Olano Flores  
Contador Público Colegiado  
Matricula Nº 1014

Socio

*H. OLANO & ASOCIADOS Soc. Civil*



**COMPAÑÍA MINERA SAN VALENTÍN S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
(Expresado en Nuevos Soles)

		2014	2013
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalente del efectivo	Nota 04	986,698	272,393
Cuentas por cobrar Comerciales	Nota 05	3,060,669	1,947,975
Otras cuentas por cobrar parte relacionadas	Nota 06	2,254,588	17,152,782
Otras cuentas por cobrar	Nota 07	1,504,575	2,116,349
Existencias	Nota 08	4,112,029	4,257,042
Gastos contratados por anticipado	Nota 09	404,462	345,963
Créditos de impuesto	Nota 10	3,315,013	1,493,779
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>15,638,034</b>	<b>27,586,283</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inmuebles, Maquinaria y Equipo, neto	Nota 11	44,514,242	23,897,596
Activos intangibles	Nota 12	8,617	-
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>44,522,859</b>	<b>23,897,596</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>60,160,893</b>	<b>51,483,879</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar Comerciales	Nota 13	8,363,130	6,859,872
Tributos por pagar	Nota 14	331,897	301,240
Otras Cuentas por pagar	Nota 15	2,432,301	302,637
Otras Cuentas por pagar AGR	Nota 16	7,135,619	7,007,078
Remuneraciones por pagar	Nota 17	2,782,405	2,124,476
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>21,045,352</b>	<b>16,595,303</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Pasivo diferido	Nota 18	3,720,030	-
Otras Cuentas por Pagar AGR	Nota 19	35,247,792	35,175,574
Provisión Plan Cierre de Mina	Nota 26	5,307,537	-
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>44,275,359</b>	<b>35,175,574</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	Nota 20	17,722,570	17,720,564
Reservas legales	Nota 20	473,564	377,366
Resultados Acumulados	Nota 20	-23,355,952	-18,384,928
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>-5,159,818</b>	<b>-286,998</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>60,160,893</b>	<b>51,483,879</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

**COMPañÍA MINERA SAN VALENTÍN S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
(Expresado en Nuevos Soles)

		2014	2013
<b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>			
Ventas Netas (Ingresos Operacionales)	Nota 21	29,529,842	42,006,576
Otros Ingresos Operacionales	Nota 21	5,132,788	2,206,761
<b>Total Ingresos Brutos</b>		<b>34,662,629</b>	<b>44,213,337</b>
<b>COSTO DE VENTAS:</b>			
Costo de Ventas (Operacionales)	Nota 22	-23,395,665	-34,024,415
Otros Costos Operacionales		-1,910,065	-1,445,288
<b>Total Costos Operacionales</b>		<b>-25,305,729</b>	<b>-35,469,703</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>9,356,900</b>	<b>8,743,634</b>
Gastos de Ventas	Nota 23	-1,459,647	-2,136,412
Gastos de Administración	Nota 24	-4,442,568	-4,357,796
Ganancia (Pérdida) por Venta de Activos	Nota 25	179,756	-
Otros Ingresos	Nota 25	1,266,112	585,066
Otros Gastos / Redondeo EEFF		-287	-672
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>		<b>4,900,266</b>	<b>2,833,820</b>
Ingresos Financieros		8	
Gastos Financieros	Nota 25	-1,084,477	-1,199,940
Participación en los Resultados		-	-
Diferencia de Cambio (Neta)	Nota 25	-3,049,708	-4,142,833
<b>RESULTADO ANTES DE IMPTO RENTA</b>		<b>766,089</b>	<b>-2,508,953</b>
Impuesto a la Renta diferido	Nota 29	195,895	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>961,984</b>	<b>-2,508,953</b>
<b><u>OTRO RESULTADO INTEGRAL</u></b>			
Utilidad neta		961,984	-
Otro resultado integral			
Fusión con C.M. Los Chunchos S.A.C.		417,282	-
Mayor valor de activo por adopción NIIF		16,748,438	-
Impuesto a la renta		-3,720,030	-
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>14,407,674</b>	<b>-</b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

**COMPAÑÍA MINERA SAN VALENTÍN S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
(Expresado en Nuevos Soles)

	Capital en Acciones	Reserva Legal	Ajuste valor activo fijo por adecuación NIIF	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 01 de enero del 2013	17,720,564	377,366		-15,875,975	2,221,955
Resultado Integral Total	-	-		-2,508,953	-2,508,953
Saldos al 31 de diciembre del 2013	17,720,564	377,366		-18,384,928	-286,998
Fusión con CM Los Chunchos S.A.C.	2,099	-	417,282	-19,705,601	-19,286,220
Ajustes por redondeo / otros	-93	-		-	-93
Resultado del ejercicio	-	-		961,984	961,984
Ajuste valor Activo Fijo por adecuación a NIIF	-	-	13,028,408	-	13,028,408
Apropiación para reserva legal	-	96,198		-96,198	-
Ingresos y/o Gastos de Ejercicio Anterior 2013	-	-		423,102	423,102
Saldos al 31 de diciembre del 2014	17,722,570	473,564	13,445,690	-36,801,642	-5,159,818

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros



**COMPAÑÍA MINERA SAN VALENTÍN S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013**  
(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>Actividades de Operación</u></b>		
Cobranza a Clientes	39,959,879	53,531,943
Pagos a Proveedores	-23,917,968	-26,813,384
Pagos a Trabajadores	-7,333,545	-9,138,170
Pagos de tributos	-6,015,210	-7,562,367
<b>Efectivo y Equivalente del efectivo destinado a actividades de Operación</b>	<b><u>2,693,157</u></b>	<b><u>10,018,022</u></b>
<b><u>Actividades de inversión</u></b>		
Venta de propiedades planta y equipo	899,733	-
Adquisición de propiedades	-423,163	-370,026
<b>Efectivo y Equivalente del efectivo destinado a actividades de Inversión</b>	<b><u>476,570</u></b>	<b><u>-370,026</u></b>
<b><u>Actividades de Financiación</u></b>		
Préstamos de entidades financieras	-	-
Ingresos por préstamos recibidos y cobrados	2,392,000	-
Pagos relacionados con el AGR	-4,505,022	-2,016,285
Pagos o devolución de préstamos otorgados	-342,400	-
Financiación operaciones de CM Los Chunchos	-	-8,100,728
<b>Efectivo y Equivalente del efectivo destinado a actividades de Financiación</b>	<b><u>-2,455,422</u></b>	<b><u>-10,117,013</u></b>
Efectivo equivalente de efectivo al Inicio del año	272,393	741,410
Aumento neto de efectivo y equivalente del año	<u>714,305</u>	<u>-469,017</u>
<b>Efectivo equivalente de efectivo al Final del año</b>	<b><u>986,698</u></b>	<b><u>272,393</u></b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros.

**COMPAÑÍA MINERA SAN VALENTÍN S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013**  
(Expresado en nuevos soles)

**Conciliación de Resultados con el efectivo proveniente de actividades de operación**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</u></b>		
Utilidad o pérdida del periodo	961,984	-2,508,953
Mas :		
Ajustes a la utilidad o pérdida del periodo	-18,302,036	-
Beneficios sociales y depreciación	2,917,529	3,619,732
<b>Cambios y abonos por cambios en activo y Pasivo</b>		
(Aumento) y Disminución de cuentas x cobrar comerciales	-941,423	1,464,360
(Aumento) de concentrados y suministros	145,013	1,148,158
(Aumento) y disminución de cuentas x cobrar diversas	15,789,567	-9,018,135
(Aumento) y Disminución de gastos pagados por anticipado	-1,547,156	10,556,940
Aumento o (disminución) de cuentas x pagar comerciales	1,842,492	2,794,721
Aumento o (disminución) de afiliadas	-279,600	279,600
Aumento o (disminución) en tributos x pagar	-301,920	-319,881
Aumento o (disminución) en remuneraciones	657,929	-155,397
Aumento o (disminución) en otras cuentas x pagar	1,750,778	2,156,877
<b>Total Actividades de Operación</b>	<b><u>2,693,157</u></b>	<b><u>10,018,022</u></b>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

**COMPAÑÍA MINERA SAN VALENTÍN S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013**

**1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**

**1.1 Constitución y actividad económica.**

Compañía Minera San Valentín S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 31 de marzo de 1993 ante Notario Público Ricardo Fernandini Barreda.

El objeto de la Compañía es dedicarse a las actividades de la industria minera; adquirir derechos mineros por denuncia y/o compra, tierras, agua, toda clase de bienes muebles e inmuebles que sean útiles y aprovechables para los fines económicos de las concesiones mineras; a la exploración y posterior negociación de los derechos mineros, ya sea como opción de transferencia, transferencia, o cesión en explotación; y otras actividades conexas propias de su actividad.

La Compañía realiza sus operaciones mineras en dos unidades mineras: (1) la unidad minera San Valentín que se ubica en las alturas del río Cañete, en el paraje denominado Pacocha, en el distrito de Laraos, provincia de Yauyos, departamento de Lima, a una altitud aproximada de 4,600 m.s.n.m.; y (2) la unidad minera Heraldos Negros que se ubica circundando las lagunas Acchicocha, Esperanza, Condoray, Capillayoc y Angascocha; en el paraje del cerro Condoray, en la comunidad de Acobambilla, entre los distritos de Acobambilla, provincia de Huancavelica, departamento de Huancavelica; y el distrito de Chongos Altos, provincia de Huancayo, departamento de Junín; a una altitud aproximada de 4,750 m.s.n.m.

El domicilio legal de la Compañía es Jirón Orejuelas 271, Urbanización Prolongación Benavides, Santiago de Surco, Lima, Lima.

**1.2. Fusión de la Compañía con Compañía Minera los Chunchos S.A.C.**

Con fecha 18 de julio de 2014, la Junta General de Accionistas de la Compañía acordó la fusión de la Compañía con la empresa denominada Compañía Minera Los Chunchos S.A.C., bajo la figura de la fusión por absorción donde la Compañía actuaría como absorbente contemplando todas las estipulaciones establecidas en la Ley General de Sociedades. Así mismo, se acordó someter a consideración de la Junta, para su aprobación, el Balance General de la Compañía al 30 de setiembre de 2014 elaborado para fines de fusión y se indicó que la fusión acordada entraría en vigencia el 01 de octubre de 2014.

Con fecha 17 de octubre de 2014, la Junta General de Accionistas de la Compañía aprobó los Estados Financieros de la sociedad al 30 de setiembre de 2014, último día previo a la entrada en vigencia de la fusión con Compañía Minera Los Chunchos S.A. Así mismo, la junta aprobó, por unanimidad, los Estados Financieros fusionados de Compañía Minera San Valentín S.A. con Compañía Minera Los Chunchos S.A.C.

Finalmente, con fecha 24 de noviembre de 2014, la Junta General de Accionistas aprobó el aumento de capital de la Compañía producto de la fusión por absorción con Compañía Minera Los Chunchos S.A.C.

**1.3. Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2014 y por los años terminados en esas fechas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas de la Compañía. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 serán expuestos por la Gerencia y presentados para la aprobación del Directorio y de los Accionistas.

## 2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

- (a) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y en lo pertinente las NIC y NIIF, vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros adjuntos se presentan en nuevos soles.

- (b) La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios varían en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca.
- (c) Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en nuevos soles, la cual la Compañía considera su moneda funcional, tomando en cuenta el entorno económico principal en el que opera.

Las operaciones en moneda extranjera son aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional y se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos están expresados al tipo de cambio de cierre del año según lo precisado en la nota 3.

Las diferencias de cambio se ajustan con cargo a los resultados del ejercicio.

- (d) El saldo en caja y bancos incluye efectivo y equivalentes de efectivo altamente líquidos a corto plazo, fácilmente convertibles a una cantidad conocida de efectivo, tienen vencimientos corrientes y están sujetos a un riesgo no significativo de cambio en su valor.
- (e) Las cuentas por cobrar se registran al costo amortizado y se presentan netas de su estimación para cuentas de cobranza dudosa, la cual es determinada, considerando entre otros factores, la antigüedad de las deudas y el análisis crediticio de cada cliente, de modo que su monto pueda cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.
- (f) El activo fijo se presenta al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales razonables. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Las mejoras y renovaciones de importancia solo se reconocen como costo adicional del activo cuando mejoran las condiciones del bien por encima de la evaluación normal del rendimiento hecho originalmente para el mismo.



- (g) Los desembolsos relacionados con la adquisición de derechos de exploración son reconocidos como activos en el rubro Intangibles. Otros desembolsos relacionados con la exploración y evaluación de recursos minerales tales como estudios, perforaciones, excavaciones, toma de muestras, evaluaciones de factibilidad técnica y comercial de la extracción de un recurso entre otros; son registrados en la cuenta de resultados en el período en que se devenguen.
- (h) Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera.  
Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros. Éstas se revelan en notas a los estados financieros, excepto la posibilidad de que se desembolse efectivo sea remota.
- (i) Los ingresos se reconocen en el período en que se realizan, principalmente de acuerdo con las condiciones contractuales respectivas.
- (j) Los gastos realizados por proyectos son debitados a los resultados del período en que se incurren.
- (k) La utilidad (pérdida) básica por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación en el período. La utilidad (pérdida) diluida por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación y por emitir en el período.
- (l) El efectivo y equivalentes de efectivo mostrado en el Estado de flujo de efectivo de la Compañía, está compuesto por dinero en caja, así como en cuentas corrientes, cuentas de ahorro, depósitos a plazo y fondos mutuos mantenidos en instituciones bancarias del sistema financiero nacional.

### 3. EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CAMBIO

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda, el cual es publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/. 2.981 y de S/. 2.989 por USD 1.00 para los activos y pasivos, respectivamente (S/. 2.794 y de S/. 2.796 por USD 1.00, para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre del 2013).

La Compañía tiene los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:



	Año 2014	Año 2013
	USD	USD
<u>Activos</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	89,553	85,533
Cuentas por Cobrar Comerciales	982,452	670,091
Otras Cuentas por Cobrar a partes Relacionadas	756,374	2,971,008
Otras Cuentas por Cobrar	438,226	451,580
Gastos Contratados por Anticipado	134,562	123,484
Activos Diferidos	-	339
	<u>2,401,167</u>	<u>4,302,035</u>
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por Pagar Comerciales	2,070,514	1,968,754
Otras Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	-	87,282
Otras Cuentas por Pagar	781,262	288,117
Otras Cuentas por pagar AGR parte corriente	2,373,981	2,506,108
Otras Cuentas por Pagar AGR parte no corriente	11,872,230	12,580,677
	<u>17,097,987</u>	<u>17,430,938</u>
Pasivo Neto	<u>14,696,820</u>	<u>13,128,903</u>

#### 4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre este rubro comprende (expresado en nuevos soles):

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Caja	16,436	81
Cuentas corrientes MN	19,034	33,333
Cuentas corrientes USD	267,520	238,979
Cuenta detracciones BN	687,591	-
Sobregiros bancarios	-3,883	-
	<u>986,698</u>	<u>272,393</u>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende (expresado en nuevos soles):

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Facturas por Cobrar	2,277,400	1,443,322
Anticipos recibidos	-	-295,650
Anticipos otorgados	935,353	894,024
	<u>3,212,753</u>	<u>2,041,696</u>
Estimación Cobranza Dudosa	-152,084	-93,721
	<u>3,060,669</u>	<u>1,947,975</u>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre este rubro muestra un saldo neto de S/.2,254,588 (S/.17,152,782 en el año 2013). Esta cuenta tuvo una gran reducción debido a la fusión entre Compañía Minera San Valentín S.A. y Compañía Minera Los Chunchos S.A.C. El efecto de la fusión fue una disminución de S/.15,281,384

La cuenta por cobrar se origina, principalmente, por préstamos otorgados al señor Jesús Arias Dávila. No se tiene un plazo específico de cancelación y no genera intereses.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR,NETO

Al 31 de diciembre este rubro comprende (expresado en nuevos soles):

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Cuentas por cobrar a terceros	1,407,459	1,272,713
Reclamos a Sunat por retención indebida	-	757,770
Depósitos en garantía - Alquileres	25,637	12,852
Reclamaciones a terceros	68,212	66,300
Entregas a rendir y préstamos al personal	2,449	5,896
Solicitudes de devolución de tributos	818	818
	<u>1,504,575</u>	<u>2,116,349</u>

El saldo de la cuenta por cobrar a terceros está referido principalmente a Minera Larao S.A.C. (S/. 1,274,291 y S/.1,194,354 en los años 2014 y 2013, respectivamente).

8. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende (expresado en nuevos soles):

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Concentrados de Zinc	552,163	521,055
Concentrados de Plomo	195,499	665,379
Concentrados de Cobre	370,071	490,663
Suministro diversos	2,974,141	2,576,492
Suministros por recibir	20,156	3,452
	<u>4,112,029</u>	<u>4,257,042</u>

9. GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre este rubro comprende (expresado en nuevos soles):

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Seguros pagados por adelantado	311,619	284,288
Alquileres pagados por adelantados	92,843	60,728
Intereses no devengados	-	948
	<u>404,462</u>	<u>345,963</u>

## 10. CRÉDITOS DE IMPUESTOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende (expresado en nuevos soles):

	Año 2014	Año 2013
IGV - Cuenta propia	1,813,328	239,413
IGV - Régimen de percepciones	2,329	76
Impuesto a la Renta 3,categoría	1,184,157	1,032,740
ITAN	295,769	220,311
E.P.S.	18,965	-441
Vida Ley / Otros	465	1,680
	<u>3,315,013</u>	<u>1,493,779</u>

## 11. ACTIVO FIJO,NETO

Al 31 de diciembre este rubro comprende (expresado en nuevos soles):

### Costo

Cuenta	SalDOS Iniciales	Ajustes NIC8	Fusión con CMLC	Actualización	Ajuste NIIF	Compras / Adiciones	Ajustes, retiros, ventas	SalDOS Finales
Maquinaria y Equipo	45,328,108	-22,579	288,502	8,884,192	-29,404,998	74,616		25,147,841
Unid. Transporte	5,442,417		-	884,368	-3,135,431	-	-2,563,139	628,215
Edificios	26,193,378			1,368,969	-8,906,800	-	-226,072	18,429,475
Terrenos	289,700		4,500	4,213,400		-	-	4,507,600
Diversos	6,503,929		1,387	1,915,555	-2,310,645	234,029	-	6,344,255
Muebles	103,388	-214		-		2,441		105,615
Equipo Cómputo	407,767		3,006	-		5,936	-	416,709
Otros activos	56,253			-		2,541	-	58,794
En construcción	3,143,196			-		103,599	-	3,246,795
Cierre de Mina	-					5,307,537	-	5,307,537
<b>Total costo</b>	<b>87,468,136</b>	<b>-22,793</b>	<b>297,395</b>	<b>17,266,484</b>	<b>-43,757,874</b>	<b>5,730,699</b>	<b>-2,789,211</b>	<b>64,192,836</b>

### Depreciación Acumulada

Cuenta	SalDOS Iniciales	Ajustes NIC8	Fusión con CMLC	Otros	Ajuste NIIF	Cargo del año 2014	Ajustes, retiros o ventas	SalDOS Finales
Maquinaria y Equipo	42,354,525	-90,106	189,046	-	-29,404,998	1,507,883	-	14,556,350
Unid. Transporte	5,096,557	10		-	-3,135,431	129,490	-2,011,612	79,014
Edificios	9,271,421	-364,621		-	-8,906,800	357,144	-57,622	299,522
Diversos	6,411,325	-77,744	890	-	-2,310,645	222,736	-	4,246,562
Muebles	65,070	590		-		8,216	-	73,876
Equipo Cómputo	348,363	15,098	1,904	-		28,403	-	393,768
Otros activos	23,279	492		-		5,731	-	29,502
Cierre de Mina	-							-
<b>Total Depreciación</b>	<b>63,570,540</b>	<b>-516,281</b>	<b>191,840</b>	<b>-</b>	<b>-43,757,874</b>	<b>2,259,603</b>	<b>-2,069,234</b>	<b>19,678,594</b>
<b>Activo Fijo, neto</b>	<b>23,897,596</b>	<b>493,488</b>	<b>105,555</b>	<b>17,266,484</b>	<b>-</b>	<b>3,471,096</b>	<b>-719,977</b>	<b>44,514,242</b>

Al 31 de diciembre 2013 comprende

Cuenta	Saldos Iniciales	Ajustes NIC8	Actualización	Ajuste NIIF	Compras / Adiciones	Ajustes, retiros, ventas	Saldos Finales
Costo	87,098,110	-	-	-	370,026	-	87,468,136
Depreciación Acumulada	60,318,377	-	-	-	3,252,163	-	63,570,540
<b>Activo Fijo, Neto</b>	<b><u>26,779,733</u></b>						<b><u>23,897,596</u></b>

#### 12. ACTIVOS INTANGIBLES,NETO

Al 31 de diciembre este rubro comprende (expresado en nuevos soles):

Comprende dos concesiones mineras adquiridas en el proceso de fusión con Compañía Minera Los Chunchos S.A.

Denominación	Soles
CONCESIONES HERALDOS NEGROS 1	1,162.20
CONCESIONES HERALDOS NEGROS 2	7,454.80
	<u>8,617.00</u>

#### 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende (expresado en Soles):

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Facturas por pagar comerciales	7,313,906	6,525,496
Cuentas por pagar diversas	1,049,225	334,376
	<u>8,363,130</u>	<u>6,859,872</u>

#### 14. TRIBUTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende (expresado en nuevos soles):

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Regalías Mineras	79,205	86,591
EsSalud	69,895	53,085
Administradora Fondos de Pensiones - AFP	68,643	58,038
ONP	38,108	28,002
Impuesto a la Renta de Quinta Categoría	38,189	28,140
Impuesto a la Renta de Cuarta Categoría	1,153	620
EPS - cuenta de terceros	19,056	1,625
Seguro Complementario Trabajo Riesgo	10,119	43,350
Retenciones IGV por Pagar	5,313	-
Fondo Complementario Jubilación Minera	2,202	1,789
Seguro de Vida Ley 4916	14	-
	<u>331,897</u>	<u>301,240</u>



#### 15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende (expresado en nuevos soles):

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Honorarios por pagar	95,121	52,826
Depósitos recibidos en garantía	196,843	177,386
Préstamos recibidos de terceros	2,107,799	54,441
Retenciones a empleados/obreros	32,538	17,984
	<u>2,432,301</u>	<u>302,637</u>

Esta cuenta incluye US\$ 685,714 (S/.2,049,600) por pagar a Trasfigura Perú S.A.C. de un préstamo concedido a la Compañía con constitución de garantía mobiliaria e hipotecaria por la suma de US\$ 800,000. El contrato fue suscrito el 08 de julio de 2014 y se indica que el préstamo deberá ser destinado exclusivamente a inversiones detalladas en el mencionado documento. El préstamo devenga intereses compensatorios con la tasa LIBOR más 6.0% anual. La Compañía viene cumpliendo con la amortización del préstamo de acuerdo con el cronograma establecido.

#### 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR – AGR (PARTE CORRIENTE)

Debido a una grave crisis de liquidez, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Compañía decidió acogerse, el 15 de enero de 2009, a un proceso concursal ante el INDECOPI y se elabora el Acuerdo Global de Refinanciación (AGR) que incluye la totalidad de las obligaciones registradas por la Compañía a la fecha de corte del concurso preventivo. La Compañía viene pagando dichas obligaciones de acuerdo con el cronograma correspondiente que se incluye en AGR del 11 de enero de 2010.

Al 31 de diciembre, la parte corriente de este rubro, comprende (expresado en nuevos soles):

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Créditos Estratégicos	6,210,071	5,016,758
Créditos Comerciales	462,932	428,282
Créditos Laborales	367,760	1,285,525
Créditos Tributarios	133,308	135,162
Créditos Previsionales	-38,452	141,351
	<u>7,135,619</u>	<u>7,007,078</u>

#### 17. REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende (expresado en nuevos soles):

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Remuneraciones por pagar	426,709	407,349
Gratificaciones por pagar	122,461	106,642
Vacaciones por pagar	862,570	714,687
C.T.S. por pagar	244,559	203,330
Participaciones por pagar	494,966	434,364
Liquidaciones por pagar	631,140	258,104
	<u>2,782,405</u>	<u>2,124,476</u>



18. PASIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre este rubro comprende S/.3,720,030 de Impuesto a la Renta diferido producto de la actualización de los activos fijos de mayor valor que mantiene la compañía para sus operaciones.

19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR – AGR (PARTE NO CORRIENTE)

Debido a una grave crisis de liquidez, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Compañía decidió acogerse, el 15 de enero de 2009, a un proceso concursal ante el INDECOPI y se elabora el Acuerdo Global de Refinanciación (AGR) que incluye la totalidad de las obligaciones registradas por la Compañía a la fecha de corte del concurso preventivo. La Compañía viene pagando dichas obligaciones de acuerdo con el cronograma correspondiente que se incluye en AGR del 11 de enero de 2010.

Al 31 de diciembre, la parte no corriente de este rubro, comprende (expresado en nuevos soles):

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Créditos Estratégicos	12,657,484	14,923,247
Créditos Comerciales	5,933,546	5,787,071
Créditos Tributarios	460,400	542,280
Créditos Vinculados	5,593,306	5,232,146
Créditos Contingentes	9,073,477	8,487,602
Créditos Laborales sin Reconocimiento	249,282	249,283
Créditos sin Reconocimiento	10,950,241	10,243,185
	<u>44,917,736</u>	<u>45,464,814</u>
Intereses	-9,585,209	-10,209,773
	<u>35,332,527</u>	<u>35,255,041</u>
AGR - año 2001	-84,735	-79,467
	<u>35,247,792</u>	<u>35,175,574</u>

20. PATRIMONIO

- (a) Capital.- El capital social al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a 1,772,257 y 1,772,057 acciones emitidas y pagadas, respectivamente, de S/. 10.00 de valor nominal.

El incremento del capital en el año 2014 se debió al proceso de fusión con Compañía Minera los Chunchos SA.C.

Al 31 de diciembre de 2014 la estructura de la participación accionaria individual es como sigue:

<u>Porcentaje de participación Individual en el capital</u>	<u>Número de Accionistas</u>	<u>Número de Acciones</u>		<u>Capital</u>	
		<u>Acciones</u>	<u>%</u>	<u>Soles</u>	<u>%</u>
Hasta 10.00 %	8	787,661	44.44	7,876,610	44.44
Más de 10.00%	1	984,596	55.56	9,845,960	55.56
	9	<u>1,772,257</u>	<u>100.00</u>	<u>17,722,570</u>	<u>100.00</u>

- (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 se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital.

La Compañía ha cumplido con detraer el monto de S/.96,198 de la utilidad del ejercicio 2014 para incrementar el monto de la Reserva de S/.377,366 a S/.473,564.

La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229º de la Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

- (c) Resultados acumulados.- Las utilidades acumuladas son susceptibles de ser capitalizados o distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades hasta el 31 de diciembre 2014, están afectos al Impuesto a la Renta de cargo de los accionistas con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, a partir del año 2015 las tasas serán las indicadas en la nota 24e). Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas. Las pérdidas acumuladas deben ser cubiertas con utilidades o reservas.

## 21. INGRESOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Concentrado de Zinc	18,990,901	23,029,541
Concentrado de Plomo	8,379,446	15,303,572
Concentrado de Cobre	<u>2,159,495</u>	<u>3,673,463</u>
	<u>29,529,842</u>	<u>42,006,576</u>
Servicios de beneficio	3,752,181	364,649
Venta de suministros	1,304,886	1,762,286
Prestación de servicios	<u>75,721</u>	<u>79,826</u>
	<u>5,132,788</u>	<u>2,206,761</u>
	<u>34,662,629</u>	<u>44,213,337</u>

## 22. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

		TMS	USD/TMS	USD	Soles/TMS	Soles
<u>Concentrado Zinc</u>						
INVENTARIO INICIAL	+	298.395		186,491		521,055
PRODUCCION ZN	+	8,702.210		5,328,730		15,227,753
SALDO FINAL	-	283.707	655.71	186,029	1,946	<u>552,163</u>
COSTO DE VENTAS ZN	=	8,716.898		5,329,192		<u>15,196,645</u>

<u>Concentrado Plomo</u>						
INVENTARIO INICIAL	+	192.075		238,146		665,379
PRODUCCION PB	+	1,979.620		2,158,012		6,158,222
SALDO FINAL	-	63.720	1,031.93	65,754	3,068	<u>195,499</u>
COSTO DE VENTAS PB	=	2,107.975		2,330,403		<u>6,628,102</u>
<u>Concentrado Cobre</u>						
INVENTARIO INICIAL	+	138.191		175,613		490,662
PRODUCCION CU	+	561.570		515,631		1,450,325
SALDO FINAL	-	127.010	1,028.76	130,663	2,914	<u>370,070</u>
COSTO DE VENTAS CU	=	572.751		560,580		<u>1,570,917</u>
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>						<b><u><u>23,395,665</u></u></b>

### 23. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre este rubro comprende (expresado en nuevos soles):

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Gastos de Personal	88,530	117,708
Transporte de Concentrado	1,314,631	1,895,940
Otros Servicios de Terceros	47,813	88,053
Depreciación	5,396	15,397
Otros Gastos de Gestión	<u>3,277</u>	<u>19,313</u>
	<u>1,459,647</u>	<u>2,136,412</u>

### 24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre este rubro comprende (expresado en nuevos soles):

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
Gastos de Personal	1,826,647	2,029,680
Servicios de Terceros	737,910	976,224
Regalías Mineras y Otros Tributos	488,405	520,992
Multas y Sanciones Administrativas	814,344	337,140
Otros Gastos Varios	333,347	317,096
Depreciación	<u>241,915</u>	<u>176,664</u>
	<u>4,442,568</u>	<u>4,357,796</u>

25. OTROS INGRESOS / EGRESOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende (expresado en nuevos soles):

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
<u>Ingreso por Otras Ventas</u>		
Venta de Activos Fijos	<u>179,756</u>	<u>-</u>
<u>Otros Ingresos</u>		
Subsidios EsSalud	18,550	101,440
Indemniz. lucro cesante C.H. Llapay	627,586	-
Otros ingresos diversos	297,941	483,070
Ingresos extraordinarios	69,510	556
Venta de chatarra y similares	<u>252,526</u>	<u>-</u>
	<u>1,266,112</u>	<u>585,066</u>
<u>Gastos Financieros</u>		
Gastos Financieros	-125,423	-149,823
Intereses refinanciación AGR	<u>-959,054</u>	<u>-1,050,117</u>
	<u>-1,084,477</u>	<u>-1,199,940</u>
<u>Diferencia de Cambio, neta</u>		
Ganancia por Diferencia de Cambio	6,057,153	7,917,767
Pérdida por Diferencia de Cambio	<u>-9,106,862</u>	<u>-12,060,600</u>
	<u>-3,049,708</u>	<u>-4,142,833</u>

26. PROGRAMA DE CONSTITUCIÓN DE GARANTÍAS – PLAN DE CIERRE DE MINAS

- (a) La Compañía presentó en el año 2009 el Plan de Cierre de Minas (PCM) de la unidad minera San Valentín, el mismo que fue aprobado el 23 de junio de 2009 mediante la R.D. 176-2009-MEM/AAM. El Plan de Cierre contiene las especificaciones técnicas, los compromisos asumidos por la Compañía y un cronograma de ejecución para el cierre progresivo de la operación minera. El monto total del Plan de Cierre asciende a USD 1,238,355 (S/.3,691,535), ha sido contabilizado en el año 2014 y cubre los siguientes conceptos:

Monto de cierre progresivo	USD 290,905
Monto de cierre final	USD 641,641
Monto post-cierre	USD 305,809

Respecto del PCM de la unidad minera San Valentín, la compañía ha constituido una garantía sobre el importe respectivo y que se explica en detalle en (d).

La compañía ya está en conversaciones con asesores y consultores mineros a fin de actualizar el Plan de Cierre presentado en el año 2009.

- (b) La Compañía presentó en el año 2011 el Plan de Cierre de Minas (PCM) de la unidad minera Yauyinzazo a nivel de factibilidad, elaborado por el Instituto Peruano de Catastro S.A., empresa consultora registrada ante la DGAAM, el mismo que fue aprobado el 21 de mayo de 2013 mediante la R.D. 155-2013-MEM/AAM. El Plan de Cierre contiene las especificaciones técnicas, los compromisos asumidos por la Compañía y un cronograma de ejecución para el cierre progresivo de la operación minera. El monto total del Plan de Cierre asciende a USD 542,101 (S/.1,616,002), ha sido contabilizado en el año 2014 y cubre los siguientes conceptos:

Monto de cierre progresivo	USD 64,450
Monto de cierre final	USD 343,251
Monto post-cierre	USD 134,400

Respecto del PCM de la unidad minera Yauyinzazo, la compañía aún no ha constituido ninguna garantía sobre este importe.

- (c) La Compañía presentó en el año 2011 el Plan de Cierre de Minas de la unidad minera Heraldos Negros que aún se encuentra en trámite de aprobación por la autoridad competente (Expediente 2056234 ingresado el 06 de enero de 2011). El Plan de Cierre presentado contiene las especificaciones técnicas, los compromisos asumidos por la Compañía y un cronograma de ejecución para el cierre progresivo de la operación minera. El monto total del Plan de Cierre presentado para su aprobación asciende a USD 725,000. Tan pronto se obtenga la aprobación del Plan de Cierre de la unidad minera Heraldos Negros por parte de la autoridad competente, se procederá con su contabilización.
- (d) Con fecha 01 de marzo de 2010, se suscribió un contrato de Fideicomiso Irrevocable en Garantía con FiduPerú conformado por el inmueble de propiedad de la Compañía ubicado en Jr. Víctor Andrés Belaúnde 275, distrito de Carmen de la Legua, Callao. El contrato es para garantizar el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones derivadas de la ejecución del Plan de Cierre de Mina de la unidad minera San Valentín aprobado por el Ministerio de Energía y Minas.

## 27. CONCENTRACIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO CREDITICIO, RIESGO DE INTERÉS Y RIESGO DE CAMBIO

Los activos y pasivos que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de liquidez, crediticio, de interés y de cambio, corresponden a depósitos en bancos e instituciones financieras, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. La Compañía mantiene cuentas bancarias importantes en diversos bancos locales de primer orden, las cuentas por pagar con proveedores, bancos y terceros están siendo atendidas normalmente a través del flujo de operaciones, el interés ha sido pactado previamente, y no se estima fluctuaciones de cambio importantes.

## 28. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales, caja, valores negociables, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones patrimoniales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros, no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene relevancia para los estados financieros a dichas fechas.

## 29. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del impuesto a la renta del año correspondiente a los ejercicios de 2010 a 2014, están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios, que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.



(b) El impuesto a la renta de los años 2014 y 2013 ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>Año 2014</u>	<u>Año 2013</u>
<b>Utilidad antes de adiciones / deducciones</b>	<b>961,985</b>	<b>-2,508,954</b>
<u>Adiciones</u>		
Multas y Sanciones Administrativas	814,344	155,891
Intereses Moratorios	8,378	60,483
Penalidad	8,766	148,922
Otras Cargas Reparables	989	-
G.R. Caja Chica Lima	10,230	2,249
G.R. Caja Chica Mina	109	2,177
G.R. Caja Chica Callao	126	4,159
G.R. Caja Chica de Custodio (cta 659208)	-	234
G.R. Gastos. Sin Sustento	150	371
G.R. Gastos. Sustentados - No Deducible	123,386	3,093
Asesoría - Consultoría Legal	42,689	98,762
Honorarios no sustentados con Contrato	40,274	173,976
Provisión de Vacaciones 2014 - No Pagadas en el año 2014	356,586	376,262
Provisión de Vacaciones 2014 - Truncas pendientes de pago	131,286	250,474
Gratificaciones Truncas	57,974	106,642
Depreciación voluntaria de edificaciones y otras construcciones	-	308,955
Provisión DRG no sustentada con documentos	91,464	-
Mayor Depreciación por Actualización de Valor de IME	1,045,694	-
Regalías Mineras 2014 pagadas en el 2015	79,205	86,591
Otros	-	503
	<u>2,811,651</u>	<u>1,779,743</u>
<u>Deducciones</u>		
Provisión de Vacaciones 2012 pagadas en el año 2014	-68,850	-546,874
Provisión de Vacaciones 2013 pagadas en el año 2014	-285,455	-
Provisión de Vacaciones Truncas 2013 pagadas en el 2014	-120,106	-
Provisión de Gratificaciones Truncas 2013 pagadas en el año 2014	-41,535	-
Provisión de Beneficios Sociales del año 2012 pagados en el año 2014	-30,690	-
Regalías Mineras del año 2013 pagadas en el año 2014	-86,591	-139,611
Impuesto a la Minería	-	-21,810
Otros	-	-407,263
Ingresos Exonerados por Pasivo Diferido	-195,895	-
Mayor Depreciación Tributaria de Activos Fijos (Edificios 5%)	-960,112	-
	<u>-1,789,234</u>	<u>-1,115,558</u>
<b>Renta Neta Imponible antes de compensación de pérdidas netas de ejercicios anteriores</b>	<b>1,984,402</b>	<b>-1,844,769</b>
<b>Pérdidas netas compensables de ejercicios anteriores</b>	<b>-3,509,640</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto a la Renta por Pagar Año 2014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<u>Pérdidas netas compensables de ejercicios anteriores</u>		
Año 2012	-	1,664,872
Año 2013	-1,525,238	1,844,768
	<u>-1,525,238</u>	<u>3,509,640</u>

- (c) Hasta el 31 de diciembre de 2014 la tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas fue de 30%. De acuerdo con la Ley 30296 la tasa del impuesto para los años 2015 y 2016 será 28%, para los años 2017 y 2018 será 27% y a partir del año 2019 en adelante la tasa será 26%.

De otro lado a partir del 01 de enero de 2015 el impuesto a los dividendos tendrá las siguientes tasas: para los años 2015 y 2016 será 6.8%, para los años 2017 y 2018 será 8% y a partir del año 2019 en adelante la tasa será 9.3%.

Los resultados acumulados u otros conceptos que generen dividendos gravados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014 se aplicará la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, impuesto a cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o personas jurídicas no domiciliadas en el País.

El impuesto a los dividendos será de cargo de la empresa por toda suma que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados. El contribuyente debe liquidar y pagar esta tasa, de manera directa, conjuntamente con sus obligaciones de periodicidad mensual, sin que se requiera de una previa fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

- (d) Para la determinación del Impuesto a la Renta, Impuesto General a las Ventas e Impuesto al Consumo, de ser el caso, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación. Asimismo, deberá cumplirse con presentar la Declaración Jurada de Precios de Transferencia de acuerdo con las normas vigentes.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (e) A partir del ejercicio 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta.

Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

Por otra parte, la Ley No. 29663, modificada posteriormente por la Ley No. 29757, estableció que se consideran rentas de fuente peruana a las obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas del país.

Para tales efectos, se debe considerar que se produce una enajenación indirecta cuando se enajenan acciones o participaciones representativas del capital de una persona jurídica no domiciliada en el país que, a su vez, es propietaria – en forma directa o por intermedio de otra u otras personas jurídicas – de acciones o participaciones representativas del capital de una o más personas jurídicas domiciliadas en el país, siempre que se produzcan ciertas condiciones que establece la ley. Al respecto, también define los supuestos en los cuales el emisor es responsable solidario.

Finalmente, mediante la Ley, No. 29966, se prorrogó hasta el 31 de diciembre de 2015 la exoneración del impuesto general a las ventas sobre los intereses generados por valores mobiliarios emitidos mediante oferta pública por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país siempre que la emisión se efectúe al amparo de la Ley del Mercado de Valores, aprobada por Decreto Legislativo No. 861, o por la Ley de Fondos de Inversión, aprobada por Decreto Legislativo No. 862, según corresponda.

### **30. HECHOS POSTERIORES**

En opinión de la Gerencia con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de este informe, no han ocurrido eventos o hechos de importancia que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros.

