



JRC INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013



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

JRC INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A.C.

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 31

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
JRC Ingeniería y Construcción S.A.C.

15 de mayo de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **JRC Ingeniería y Construcción S.A.C.** que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 22.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales.

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglia Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.com/pe

Gaveglia Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



15 de mayo de 2015
JRC Ingeniería y Construcción S.A.C.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **JRC Ingeniería y Construcción S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Gavoglio Aparicio y Asociados

Refrendado por

-----(socio)

Félix U. Horna
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-13774

JRC INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		S/.	S/.		S/.	S/.
PASIVO Y PATRIMONIO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalente de efectivo	6	828,950	3,823,316	11	19,587,035	23,778,068
Cuentas por cobrar comerciales	7	45,569,886	32,407,717	12	21,761,213	24,712,957
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	227,697	220,407	8	795,638	1,142,579
Otras cuentas por cobrar	9	3,998,171	3,498,458	13	5,015,464	4,289,008
Suministros diversos		4,575,125	2,350,868	14	5,784,856	2,482,574
Gastos contratados por anticipado		756,753	1,536,884		2,104,145	2,523,179
Total activo corriente		<u>55,956,582</u>	<u>43,837,650</u>		<u>55,048,351</u>	<u>58,928,365</u>
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inmuebles, maquinaria y equipo	10	68,662,353	58,831,550	11	15,889,668	8,522,242
Activos intangibles		483,545	263,919		15,889,668	8,522,242
Impuesto a la renta diferido activo		471,903	146,608		70,938,019	67,450,607
Total activo no corriente		<u>69,617,801</u>	<u>59,242,077</u>			
Total activo		<u>125,574,383</u>	<u>103,079,727</u>			
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones financieras						
Total pasivo no corriente						
Total pasivo						
PATRIMONIO						
Capital				15	31,218,297	24,757,313
Reserva legal					4,288,729	3,314,801
Resultados acumulados					19,129,338	7,557,006
Total patrimonio					54,636,364	35,629,120
Total pasivo y patrimonio		<u>125,574,383</u>	<u>103,079,727</u>		<u>125,574,383</u>	<u>103,079,727</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros individuales.

JRC INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	<u>Nota</u>	Por el año terminado el	
		31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Ingresos por servicios	17	232,216,554	202,379,840
Costo de servicios	18	<u>(185,710,923)</u>	<u>(171,008,687)</u>
Utilidad bruta		<u>46,505,631</u>	<u>31,371,153</u>
Gastos e ingresos de operación:			
Gastos de administración	18	(20,327,367)	(18,593,537)
Ingresos diversos		<u>3,417,703</u>	<u>3,630,795</u>
		<u>(16,909,664)</u>	<u>(14,962,742)</u>
Utilidad de operación		<u>29,595,967</u>	<u>16,408,411</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ingresos financieros		2,435	613,344
Gastos financieros	11	(2,758,965)	(2,784,807)
Diferencia en cambio, neta	3-a	<u>(1,200,785)</u>	<u>(1,812,494)</u>
		<u>(3,957,315)</u>	<u>(3,983,957)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		25,638,652	12,424,454
Impuesto a la renta	16	<u>(6,509,314)</u>	<u>(2,685,177)</u>
Utilidad y resultados integrales del año		<u>19,129,338</u>	<u>9,739,277</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros individuales.

JRC INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>Capital</u> S/.	<u>Reserva legal</u> S/.	<u>Resultados acumulados</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Saldos al 1 de enero de 2013	24,015,558	2,949,057	1,475,167	28,439,782
Resultados integrales del año:				
Utilidad del año	-	-	9,739,277	9,739,277
Transacciones entre accionistas:				
Capitalización de resultados	741,755	-	(741,755)	-
Transferencia a reserva legal	-	365,744	(365,744)	-
Distribución de dividendos	-	-	(2,549,940)	(2,549,940)
Total transacciones entre accionistas	<u>741,755</u>	<u>365,744</u>	<u>(3,657,439)</u>	<u>(2,549,940)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>24,757,313</u>	<u>3,314,801</u>	<u>7,557,006</u>	<u>35,629,120</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	24,757,313	3,314,801	7,557,006	35,629,120
Resultados integrales del año:				
Utilidad del año	-	-	19,129,338	19,129,338
Transacciones entre accionistas:				
Aportes de capital	399,623	-	-	399,623
Capitalización de resultados	6,061,361	-	(6,061,361)	-
Transferencia a reserva legal	-	973,928	(973,928)	-
Distribución de dividendos	-	-	(521,717)	(521,717)
Total transacciones entre accionistas	<u>6,460,984</u>	<u>973,928</u>	<u>(7,557,006)</u>	<u>(122,094)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>31,218,297</u>	<u>4,288,729</u>	<u>19,129,338</u>	<u>54,636,364</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros individuales.

JRC INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014 S/.	2013 S/.
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad antes del impuesto a la renta		25,638,652	12,424,454
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación	10	18,579,368	18,091,640
Amortización		49,071	47,688
Pérdida por la venta de activo fijo		576,415	1,020,223
Diferencia en cambio de efectivo y equivalente de efectivo		165,071	(327,441)
Variaciones netas de activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(13,169,459)	(7,462,164)
Otras cuentas por cobrar		(499,713)	(27,789)
Suministros diversos		(2,224,257)	1,191,881
Gastos contratados por anticipado		780,131	516,355
Cuentas por pagar comerciales		(2,951,744)	4,620,939
Remuneraciones por pagar		726,456	1,039,119
Tributos por pagar		3,302,282	(2,427,033)
Cuentas por pagar a relacionadas		(346,941)	870,592
Otras cuentas por pagar		(419,034)	(502,166)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>30,206,298</u>	<u>29,076,298</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Venta de maquinaria y equipo	10	858,685	1,144,040
Compra de maquinaria y equipo		(14,431,907)	(3,786,728)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		<u>(13,573,222)</u>	<u>(2,642,688)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de obligaciones financieras		(42,392,637)	(43,062,085)
Obligaciones financieras		23,447,398	21,494,823
Préstamos otorgados	8	4,586	(632,674)
Pago de préstamos otorgados		-	897,728
Pago de dividendos		(521,717)	(2,549,940)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento		<u>(19,462,370)</u>	<u>(23,852,148)</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo		(2,829,295)	2,581,462
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,823,316	914,413
Diferencia en cambio de efectivo y equivalente de efectivo		(165,071)	327,441
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>828,950</u>	<u>3,823,316</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO			
Activos fijos adquiridos a través de arrendamiento financiero		<u>19,211,077</u>	<u>17,305,033</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 31 forman parte de los estados financieros individuales.

JRC INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

JRC Ingeniería y Construcción S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en Perú el 15 de mayo de 2004. La Compañía se dedica a la ejecución de labores mineras de prospección, exploración, preparación, desarrollo y explotación de minas, excavaciones y revestimiento de túneles, construcción de piques, sostenimientos de labores subterráneas, movimiento de tierras en general, obras de construcción civil y servicios generales para la construcción.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Trinidad Morán Nro.1340 Lince, Lima, Perú.

Los estados financieros individuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros del año 2014 serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros individuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 se aprobaron por la Junta General de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2014.

2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros individuales -

Los estados financieros individuales de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

2.2 Cambios en políticas contables y en la exposición de información -

Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo, no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en sus estados financieros.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39 y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes"

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes.

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en sus estados financieros.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros individuales de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros individuales se presentan en "Nuevos Soles", que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción al tipo de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado individual de resultados integrales.

2.4 Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía sólo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado individual de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en las cuentas de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado individual de situación financiera.

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, subsecuentemente, cuando el efecto del costo del dinero en el tiempo es importante, se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo. La Compañía evalúa a cada fecha del estado individual de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pruebas de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describen en la Nota 2.6.

2.5 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera cuando existe el derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

2.6 Deterioro de activos financieros reconocidos al costo amortizado -

La Compañía evalúa al final de cada periodo si es que existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado) que se pueda estimar de manera confiable.

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, la probabilidad de que caigan en bancarrota u otro tipo de reorganización financiera y cuando información objetivamente observable indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado individual de resultados integrales.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado individual de resultados integrales.

2.7 Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable a la fecha en que se celebra el contrato del instrumento financiero derivado y son subsecuentemente reconocidos a su valor razonable. Las fluctuaciones en el valor razonable de los instrumentos derivados se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.8 Efectivo y equivalente de efectivo -

En el estado individual de flujo de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos altamente liquidos con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.9 Suministros diversos -

Los suministros diversos corresponden principalmente a materiales, artículos de ferretería, repuestos, los cuales se valorizan a su costo de adquisición o a su valor de reposición, el que resulte menor. La valorización de los mismos se realiza a través del método de promedio ponderado. Por las reducciones del valor en libros de los suministros diversos a su valor de reposición, se constituye una provisión para desvalorización con cargo a los resultados del período en que ocurren tales reducciones.

2.10 Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los inmuebles, maquinaria y equipo se muestran al costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado individual de resultados integrales en el período en el que éstos se incurren.

Las partidas de inmueble, maquinaria y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado individual de resultados integrales.

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula en línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	30 - 70
Maquinaria y equipo	4 - 13
Unidades de transporte	4 - 13
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	4 - 10

2.11 Deterioro de activos no financieros -

Los activos no financieros que están sujetos a amortización/depreciación se revisan por deterioro cuando ocurren eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo no se recuperará de su uso o de su venta. Las pérdidas por deterioro corresponden al importe en el que el valor en libros de los activos de extensa vida útil excede al mayor valor que resulte de comparar su valor en uso y su valor razonable. El valor razonable es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre.

El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil. Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al valor en uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

Las pruebas de deterioro efectuadas por la Compañía, cuando corresponde, contemplan el valor en uso a nivel de UGE (grupo de activos más pequeños capaz de generar flujos de efectivo identificables). El cálculo del valor en uso de los activos contempla el descuento del estimado de los flujos de efectivo futuros a su valor presente usando una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleje la evaluación del mercado a la fecha de los estados financieros sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo.

Las pérdidas por deterioro de activos se reconocen en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no se ha identificado pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.12 Arrendamiento -

Arrendamientos operativos -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

Arrendamientos financieros -

Los arrendamientos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en la cuenta obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se carga a los resultados en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los activos adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian en el menor período que resulte de comparar la vida útil del activo y el período de arrendamiento, a menos que sea altamente probable ejercer la opción de compra, en cuyo caso se deprecian en el estimado de su vida útil.

2.13 Pasivos financieros -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en dos categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas" y "otros pasivos financieros". La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros de la categoría "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas".

Los "otros pasivos financieros" incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, remuneraciones por pagar y otras cuentas por pagar. Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero es importante, se valorizan a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, netos de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el monto a desembolsar se reconoce en resultados en el plazo de las obligaciones, usando el método de interés efectivo. Las obligaciones se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado individual de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios se reconocen inicialmente a su valor razonable. No existen montos significativos de compras que se aparten de condiciones de crédito habituales, razón por la que no se ha identificado algún componente financiero en las compras de bienes y servicios.

Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes cuando su pago debe realizarse dentro de un año o menos. De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

2.14 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado individual de resultados integrales como gasto financiero.

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir de manera confiable. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

2.15 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido que se reconocen en el estado individual de resultados integrales.

El impuesto a la renta corriente se calcula y reconoce de conformidad con el régimen tributario aplicable a la Compañía. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros individuales.

El impuesto a la renta diferido se determina usando la legislación y la tasa tributaria que ha sido promulgada a la fecha del estado individual de situación financiera y que se espera sea aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de futuros ejercicios gravables. El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado individual de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a la renta diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros individuales se reevalúan a la fecha de cada estado de situación financiera.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma entidad y con la misma autoridad tributaria.

2.16 Beneficios a los empleados -

a) Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones de su personal contratado y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en el país.

b) Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal contratado en Perú corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de abril y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

c) Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado individual de situación financiera.

d) Participación de los trabajadores -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta. El gasto por participación se muestra como parte del costo de servicios y los gastos de administración según corresponda.

2.17 Capital -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.18 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en el período en el que es aprobada por los accionistas de la Compañía.

2.19 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, representa montos por cobrar por la venta de bienes en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. La Compañía reconoce sus ingresos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la entidad, el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente y cuando la transacción cumple con criterios específicos por cada una de sus actividades.

En el caso de prestación de servicios de laboreo minero, el ingreso es reconocido en el período contable en el cual los servicios son brindados, como referencia al estado de culminación de la transacción específica y evaluado en base a la proporción del total del servicio pactado.

2.20 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de servicios, que corresponde al costo de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento del ingreso por la correspondiente venta.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independiente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relaciona.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia de la Compañía a efectos de minimizarlos. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgo de cambio -

La Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante principalmente de su exposición al dólar estadounidense. El riesgo de cambio surge de sus obligaciones financieras y transacciones comerciales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene operaciones de swap para reducir su exposición al riesgo de tipo de cambio de sus obligaciones financieras; al respecto, de acuerdo a la información proporcionada por las entidades financiera a esa fecha la Compañía tiene un pasivo de S/.465,025 que debió debitarse a los resultados del año por el valor de estos instrumentos financieros, el mismo que no representa un impacto significativo para los estados financieros individuales tomados en su conjunto, razón por la cual la Gerencia de la Compañía decidió no registrar dicho importe.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Activo -		
Efectivo y equivalente de efectivo	11,776	1,184,920
Cuentas por cobrar comerciales	14,254,865	8,399,429
Otras cuentas por cobrar	<u>651,271</u>	<u>317,602</u>
	<u>14,917,912</u>	<u>9,901,951</u>
Pasivo -		
Cuentas por pagar comerciales	(5,948,158)	(7,569,308)
Otras cuentas por pagar	(462,378)	(9,891,961)
Obligaciones financieras	<u>(9,737,637)</u>	<u>(2,865,333)</u>
	<u>(16,148,173)</u>	<u>(20,326,602)</u>
Pasivo neto	<u>(1,230,261)</u>	<u>(10,424,651)</u>

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/.2.989 por US\$1 (S/.2.796 por US\$1, al 31 de diciembre de 2013), los cuales son publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía registró ganancias en cambio por S/.10,623,077 y S/.10,460,756 y pérdidas en cambio por S/.11,823,862 y S/.12,273,250, respectivamente, cuyo importe neto se incluye en diferencia en cambio, neta en el estado individual de resultados integrales.

Si al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Nuevo Sol se hubiera devaluado/depreciado 5% respecto del dólar estadounidense, manteniendo las demás variables contantes, el efecto sobre el resultados antes de impuesto de la Compañía, hubiera sido de S/.183,863 (S/.1,457,366 en 2013).

ii) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de sus obligaciones financieras a corto y largo plazo. Las obligaciones a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Las obligaciones financieras a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener su endeudamiento en instrumentos que devengan tasas fijas, existiendo la posibilidad de renegociar la deuda en caso de variaciones significativas en relación con las tasas de mercado.

Los ingresos y flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés de mercado.

b) Riesgos de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y las cuentas por cobrar comerciales. En relación a bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'. En relación a cuentas por cobrar comerciales, la Compañía ha establecido políticas para asegurar que la prestación del servicio se efectúa a clientes con adecuado historial crediticio. La Compañía no tiene riesgos significativos de concentración de crédito.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

El cuadro adjunto analiza los pasivos financieros de acuerdo con el saldo remanente a la fecha del estado individual de situación financiera según los vencimientos contractualmente establecidos:

	<u>Menos de</u> <u>1 año</u> <u>\$/.</u>	<u>Entre 1 y 3</u> <u>años</u> <u>\$/.</u>	<u>Total</u> <u>\$/.</u>
Al 31 de diciembre de 2014:			
Obligaciones financieras (*)	25,662,976	16,388,451	42,051,427
Cuentas por pagar comerciales	21,761,213	-	21,761,213
Cuentas por pagar a partes relacionadas	795,638	-	795,638
Remuneraciones por pagar	5,015,464	-	5,015,464
Tributos por pagar	5,784,856	-	5,784,856
Otras cuentas por pagar	2,104,145	-	2,104,145
	<u>61,124,292</u>	<u>16,388,451</u>	<u>77,512,743</u>
Al 31 de diciembre de 2013:			
Obligaciones financieras (*)	28,891,349	9,445,605	38,336,954
Cuentas por pagar comerciales	24,712,957	-	24,712,957
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,142,579	-	1,142,579
Remuneraciones por pagar	4,289,008	-	4,289,008
Tributos por pagar	2,482,574	-	2,482,574
Otras cuentas por pagar	2,523,180	-	2,523,180
	<u>64,041,647</u>	<u>9,445,605</u>	<u>73,487,252</u>

(*) Incluye intereses

3.2 Administración de riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado individual de situación financiera más la deuda neta.

Al 31 de diciembre, el ratio de apalancamiento fue como sigue:

	<u>2014</u> <u>\$/.</u>	<u>2013</u> <u>\$/.</u>
Obligaciones financieras (Nota 11)	35,476,703	32,300,310
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(828,950)	(3,823,316)
Deuda neta (A)	34,647,753	28,476,994
Total patrimonio	<u>54,636,364</u>	<u>35,629,120</u>
Total capital (B)	<u>89,284,117</u>	<u>64,106,114</u>
Ratio apalancamiento (A) / (B)	<u>38.81</u>	<u>44.42</u>

3.3 Estimación de valores razonables -

Para la clasificación del tipo de valorización utilizada por la Compañía para sus instrumentos financieros a valor razonable, se han establecido los siguientes niveles de medición.

- Nivel 1: Medición basada en valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización (nivel 1) pero que puede ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, provenientes de precios).
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que puedan ser confirmadas en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía).

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros corrientes de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. En el caso de las obligaciones financieras de largo plazo representadas por préstamos bancarios y arrendamientos financieros, la Gerencia considera que el valor en libros es similar a su valor razonable debido a que devengan intereses equivalentes a las tasas vigentes en el mercado para obligaciones similares.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Estimados y criterios contables críticos -

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados se presentan a continuación:

a) Revisión de valores en libros y estimación para deterioro

La Compañía aplica los lineamientos señalados en la NIC 36 para determinar si un activo permanente requiere de una provisión por deterioro. Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores que podrían indicar deterioro así como en la determinación del valor en uso.

En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos, así como la elección de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo. De acuerdo con la evaluación de la Gerencia, no se han identificado indicios de deterioro.

b) Impuesto a la renta

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA Y CALIDAD CREDITICIA

Al 31 de diciembre, la clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Activos según estado de situación financiera		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
- Efectivo y equivalente de efectivo	828,950	3,823,316
- Cuentas por cobrar comerciales	45,569,886	32,407,717
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas	227,697	220,407
- Otras cuentas por cobrar	<u>3,998,171</u>	<u>3,498,458</u>
	<u>50,624,704</u>	<u>39,949,898</u>
Pasivos según estado de situación financiera		
Otros pasivos financieros:		
- Obligaciones financieras	11,905,633	8,551,432
- Arrendamientos financieros	23,571,070	23,748,878
- Cuentas por pagar comerciales	21,761,213	24,712,957
- Cuentas por pagar a partes relacionadas	795,638	1,142,579
- Remuneraciones por pagar	5,015,464	4,289,008
- Otras cuentas por pagar	<u>2,104,145</u>	<u>2,523,180</u>
	<u>65,153,163</u>	<u>64,968,034</u>

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

La calidad crediticia de los activos financieros se presenta a continuación:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
<u>Efectivo y equivalente de efectivo (*)</u>		
Banco Continental (A+)	-	33,935
Scotiabank (A)	2,006	7,404
Banco Interbank (A)	10,916	3,982
Banco de Crédito del Perú (A+)	-	3,083,914
Banco de la Nación (A)	756,097	481,984
Banco Santander del Perú (A)	11,102	179,798
Banco GNB Perú (A)	-	82
Banco Interamericano de Finanzas (A+)	<u>28,829</u>	<u>12,217</u>
	<u>808,950</u>	<u>3,803,316</u>

(*) La diferencia de equivalente de efectivo con el estado individual de situación financiera corresponde a efectivo en caja.

La calidad crediticia de los clientes se evalúa en tres categorías (calificación interna):

- A: clientes/entidades relacionadas nuevos (menores a 6 meses),
- B: clientes existentes /entidades relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) sin incumplimientos en el pasado, y
- C: clientes existentes /entidades relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) con incumplimientos en el pasado.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la totalidad de la cartera se ha evaluado como de categoría de riesgo B.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Fondo fijo	20,000	20,000
Cuentas corrientes bancarias	<u>808,950</u>	<u>3,803,316</u>
	<u>828,950</u>	<u>3,823,316</u>

Las cuentas corrientes comprenden operaciones en instituciones financieras locales en moneda nacional y extranjera por S/.773,786 y US\$11,776 al 31 de diciembre de 2014 (S/.512,650 y US\$1,184,920 al 31 de diciembre de 2013) respectivamente, las cuales generan intereses a tasas de mercado.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Sociedad Minera El Brocal S.A.A.	25,887,601	19,889,580
Empresa Minera Los Quenuales S.A.	6,345,637	10,586,616
Minera La Zanja S.A.	10,208,498	-
Otros	<u>3,128,150</u>	<u>1,931,521</u>
	<u>45,569,886</u>	<u>32,407,717</u>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no presenta saldos de cuentas por cobrar vencidos, por lo que no ha constituido una provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales. A esas fechas el vencimiento de las cuentas comerciales es la siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Vencidas hasta 30 días	28,622,523	25,161,389
Vencidas entre 31 y 60 días	16,651,486	6,956,176
Vencidas entre 61 y 90 días	6,100	-
Vencidas entre 91 y 180 días	5,038	9,396
Vencidas entre 181 y 360 días	1,265	280,351
Vencidas mayores a 360 días	<u>283,474</u>	<u>405</u>
Total	<u>45,569,886</u>	<u>32,407,717</u>

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Al 31 de diciembre, los saldos de cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Préstamos por cobrar -		
JRC Minería y Construcción S.A.C.	223,111	220,407
JRC Inversiones Agroindustriales S.A.C.	<u>4,586</u>	<u>-</u>
	<u>227,697</u>	<u>220,407</u>

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Por pagar comerciales -		
Sudamericana de Carbón S.A.C.	212,131	848,003
JRC Consultoría y proyectos S.A.C.	<u>583,507</u>	<u>294,576</u>
	<u>795,638</u>	<u>1,142,579</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar a JRC Minería y Construcción S.A.C. corresponde a intereses por cobrar de un préstamo cancelado en el año 2013.

Las cuentas por pagar comerciales a partes relacionadas corresponden sustancialmente al alquiler de vehículos y equipos diversos. Estas cuentas por pagar no generan intereses, no tienen garantías específicas y son considerados de vencimiento corriente.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros no ha registrado ninguna provisión para incobrables. La evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas se lleva a cabo al cierre de cada período, la que consiste en el examen de la situación financiera de las empresas relacionadas.

b) Las principales transacciones con partes relacionadas, las que se llevan a cabo a valores de mercado, que devienen en saldos por cobrar y por pagar comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Transacciones con partes relacionadas:		
- Préstamos otorgados	4,586	632,674
- Servicios de alquiler recibidos	4,364,718	5,905,622
- Servicios diversos	364,373	32,094
Compensación de la Gerencia clave:		
- Remuneración a la Gerencia	1,065,119	1,986,300
Dividendos pagados a accionistas:		
- Dividendos	521,717	2,549,940

9 SUMINISTROS DIVERSOS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Materiales	134,214	94,494
Suministros	894,769	938,819
Repuestos	2,915,191	1,317,555
Existencias por recibir	<u>630,951</u>	<u>-</u>
	<u>4,575,125</u>	<u>2,350,868</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario registrar provisión alguna por mercaderías o de lento movimiento a la fecha del estado individual de situación financiera.

10 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento de las cuentas del rubro inmuebles, maquinaria y equipo y el de sus correspondientes depreciaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el siguiente:

	<u>Saldos iniciales</u> S/.	<u>Adiciones</u> S/.	<u>Retiros y/o ventas</u> S/.	<u>Saldos finales</u> S/.
Año 2014:				
Costo -				
Terrenos	2,563,314	6,631,703	-	9,195,017
Edificios y otras construcciones	2,656,352	989,302	-	3,645,654
Maquinaria y equipo	85,813,843	20,268,682	(5,516,471)	100,566,054
Unidades de transporte	10,704,960	13,959	(654,824)	10,064,095
Muebles y enseres	620,657	1,951,198	(93,112)	2,478,743
Equipos diversos	1,995,459	456,142	(67,694)	2,383,907
Unidades por recibir	74,159	2,578,743	(2,616,985)	35,917
Trabajos en curso	125,452	753,255	(800,317)	78,390
	<u>104,554,196</u>	<u>33,642,984</u>	<u>(9,749,403)</u>	<u>128,447,777</u>
Depreciación acumulada -				
Edificios y otras construcciones	332,571	74,406	(86,851)	320,126
Maquinaria y equipo	40,461,112	16,654,436	(3,773,756)	53,341,792
Unidades de transporte	3,919,787	1,396,785	(598,951)	4,717,621
Muebles y enseres	217,318	182,152	(30,911)	368,559
Equipos diversos	791,858	271,589	(26,121)	1,037,326
	<u>45,722,646</u>	<u>18,579,368</u>	<u>(4,516,590)</u>	<u>59,785,424</u>
Costo neto	<u>58,831,550</u>			<u>68,662,353</u>
Año 2013:				
Costo -				
Terrenos	2,563,314	-	-	2,563,314
Edificios y otras construcciones	2,454,496	201,856	-	2,656,352
Maquinaria y equipo	78,475,393	13,834,494	(6,496,044)	85,813,843
Unidades de transporte	6,095,801	6,587,292	(1,978,133)	10,704,960
Muebles y enseres	694,835	57,642	(131,820)	620,657
Equipos diversos	1,793,846	210,866	(9,253)	1,995,459
Unidades por recibir	79,181	74,159	(79,181)	74,159
Trabajos en curso	-	125,452	-	125,452
	<u>92,156,866</u>	<u>21,091,761</u>	<u>8,694,431</u>	<u>104,554,196</u>
Depreciación acumulada -				
Edificios y otras construcciones	183,129	149,442	-	332,571
Maquinaria y equipo	29,681,134	15,937,005	(5,157,027)	40,461,112
Unidades de transporte	3,584,366	1,693,367	(1,357,946)	3,919,787
Muebles y enseres	159,884	68,307	(10,873)	217,318
Equipos diversos	552,662	243,519	(4,323)	791,858
	<u>34,161,175</u>	<u>18,091,640</u>	<u>6,530,169</u>	<u>45,722,646</u>
Costo neto	<u>57,995,691</u>			<u>58,831,550</u>

En los años 2014 y 2013, las adiciones de maquinaria y equipos corresponden principalmente a compras de equipos de perforación y cargadores de bajo perfil.

Las adiciones de terrenos en el año 2014, corresponden principalmente al terreno en Huachipa y Comas, adquiridos para uso de almacén de suministros de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía mantiene activos en arrendamiento financiero, cuyo costo neto asciende a S/.52,956,576 y S/.52,513,552 respectivamente, los mismos que se encuentran garantizando estas obligaciones.

Depreciación -

La depreciación cargada en el año se distribuye en el estado individual de resultados integrales de la siguiente manera:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Costo de servicios	17,167,224	16,766,075
Gastos de administración	<u>1,412,144</u>	<u>1,325,565</u>
	<u>18,579,368</u>	<u>18,091,640</u>

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene activos totalmente depreciados por S/.4,393,196 (al 31 de diciembre de 2013 S/.4,017,296)

11 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Corriente:		
Sobregiros bancarios	811,007	-
Préstamos bancarios	6,225,990	8,551,432
Obligaciones por arrendamiento financiero	<u>12,550,038</u>	<u>15,226,636</u>
	<u>19,587,035</u>	<u>23,778,068</u>
No corriente:		
Préstamos bancarios	4,868,636	-
Obligaciones por arrendamiento financiero	<u>11,021,032</u>	<u>8,522,242</u>
	<u>15,889,668</u>	<u>8,522,242</u>
	<u>35,476,703</u>	<u>32,300,310</u>

a) Préstamos bancarios -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene principalmente préstamos bancarios con el BBVA Banco Continental, Banco de Crédito del Perú S.A. y Banco Interbank por US\$1,280,000 (equivalente a S/.3,827,200) y S/.295,966, US\$300,000 (equivalente a S/.897,000) y US\$403,286 (equivalente a S/.1,205,825) respectivamente, los cuales fueron destinados para capital de trabajo, tienen vencimiento corriente y devengan intereses a tasas de mercado.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene principalmente préstamos bancarios con el BBVA Banco Continental y Banco Interbank por S/.1,300,215 y US\$1,193,452 (equivalente a S/.3,568,421) respectivamente, los cuales fueron destinados para capital de trabajo, tienen vencimiento no corriente y devengan intereses a tasas de mercado.

La Compañía ha otorgado como garantía al Banco Continental un terreno localizado Lote 34-I en el distrito de Comas y al Banco Interbank el predio localizado en Av. Trinidad Moran No.1340 - Lince y el terreno ubicado en Mz.A6 lote 3 en el distrito de Huachipa.

b) Obligaciones por arrendamiento financiero -

El detalle de las obligaciones por arrendamiento financiero se presenta a continuación:

Tasa de interés anual %	Moneda	Vencimiento	Tipo de activo	Corriente		No corriente		Total	
				Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de		Al 31 de diciembre de	
				2014	2013	2014	2013	2014	2013
Sl.	Sl.	Sl.	Sl.	Sl.	Sl.	Sl.	Sl.		
Banco Interamericano de Finanzas -									
7.30%	US\$	Ago-16	Maquinaria	588,021	509,417	417,564	940,012	1,005,585	1,449,429
BBVA Banco Continental -									
7.50%	US\$	Ago-14	Maquinaria	-	465,383	-	-	-	465,383
7.50%	US\$	Ago-14	Maquinaria	-	793,757	-	-	-	793,757
7.50%	US\$	Dic-14	Maquinaria	-	35,003	-	-	-	35,003
7.50%	US\$	Jul-15	Maquinaria	206,705	312,582	-	193,239	206,705	505,821
7.50%	US\$	Jun-16	Maquinaria	725,207	629,992	382,978	1,035,936	1,108,185	1,665,928
7.50%	US\$	Set-16	Maquinaria	295,145	256,465	236,120	496,622	531,265	753,087
7.50%	Sl.	Oct-16	Maquinaria	1,113,662	1,045,208	983,522	2,097,184	2,097,184	3,142,392
7.50%	US\$	Dic-16	Maquinaria	564,536	492,715	604,471	1,092,768	1,169,007	1,585,483
7.50%	US\$	May-17	Maquinaria	1,111,043	-	1,699,314	-	2,810,357	-
7.50%	US\$	Jun-17	Maquinaria	360,606	-	620,008	-	980,614	-
7.50%	US\$	Jun-18	Maquinaria	508,353	-	1,419,923	-	1,928,276	-
				4,885,257	4,031,105	5,946,336	4,915,749	10,831,593	8,946,854
Banco de Crédito -									
9.50%	US\$	May-14	Maquinaria	-	41,608	-	-	-	41,608
6.50%	US\$	Ene-15	Maquinaria	70,808	770,150	-	66,197	70,808	836,347
6.50%	US\$	Mar-15	Maquinaria	219,720	795,485	-	205,412	219,720	1,000,897
6.50%	US\$	Mar-15	Maquinaria	21,384	76,677	-	19,991	21,384	96,668
6.50%	US\$	Jul-15	Maquinaria	141,571	185,837	-	132,351	141,571	318,188
				453,483	1,869,757	-	423,951	453,483	2,293,708
Banco Internacional del Perú - Interbank -									
6.50%	Sl.	Ene-16	Maquinaria	1,700,934	-	148,808	-	1,849,742	-
6.50%	US\$	Jul-14	Maquinaria	-	577,574	-	-	-	577,574
				1,700,934	577,574	148,808	-	1,849,742	577,574
Van:				7,627,695	6,987,853	6,512,708	6,279,712	14,140,403	13,267,565

Tasa de interés anual %	Moneda	Vencimiento	Tipo de activo	Corriente		No corriente		Total	
				Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013	Al 31 de diciembre de 2014	Al 31 de diciembre de 2013
				Si.	Si.	Si.	Si.	Si.	Si.
				9.985.650	13.920.183	9.348.121	6.396.620	19.333.771	20.316.803
				1.491.227	1.306.453	762.616	2.125.622	2.273.843	3.432.075
6.25%	US\$	Jun-16	Maquinaria	360.326	-	452.330	-	812.656	-
6.25%	US\$	Feb-17	Maquinaria	712.835	-	437.965	-	1.150.800	-
6.25%	US\$	Jul-16	Maquinaria	2.564.388	1.306.453	1.672.911	2.125.622	4.237.299	3.432.075
				12.550.038	15.226.636	11.021.032	8.522.242	23.571.070	23.748.878

Vienen:

Leasing Perú S.A. -

6.25%

6.25%

6.25%

En 2014, la Compañía reconoció gastos por intereses relacionados con estos préstamos equivalentes a S/. 1,788,186 (S/. 1,489,599 en 2013), los cuales se incluyen en el rubro de Gastos financieros en el estado individual de resultados integrales.

Los pasivos por arrendamientos están garantizados con los activos arrendados y se detallan como sigue al 31 de diciembre:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Financiamiento - cuotas mínimas		
Menor de un año	11,342,734	17,419,525
Mayor a un año pero no mayor a cinco años	<u>13,934,422</u>	<u>7,822,444</u>
	25,277,156	25,241,969
Cargos financieros futuros	(<u>1,706,086</u>)	(<u>1,493,091</u>)
Valor presente del arrendamiento financiero	<u>23,571,070</u>	<u>23,748,878</u>

El cronograma consolidado por arrendamientos financieros es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Capital</u> S/.	<u>Interés</u> S/.	<u>Total</u> S/.
2015	12,550,038	1,207,304	13,757,342
2016	8,786,455	424,832	9,211,287
2017	1,871,178	68,269	1,939,447
2018	<u>363,399</u>	<u>5,681</u>	<u>369,080</u>
	<u>23,571,070</u>	<u>1,706,086</u>	<u>25,277,156</u>

El valor presente de los arrendamientos financieros es como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Menor de un año	12,550,038	15,226,636
Mayor a un año pero no mayor a cinco años	<u>11,021,032</u>	<u>8,522,242</u>
	<u>23,571,070</u>	<u>23,748,878</u>

12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Facturas por pagar	20,228,873	23,043,056
Letras por pagar	<u>1,532,340</u>	<u>1,669,901</u>
	<u>21,761,213</u>	<u>24,712,957</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por pagar comerciales incluyen principalmente facturas por pagar por compra de repuestos, suministros y servicio técnico de equipos. Entre los principales proveedores se encuentran Atlas Copco Peruana S.A., Ferreryros SA, Sandvik del Perú S.A. y Mega Representaciones S.A.

Estos saldos no devengan intereses, no cuentan con garantías específicas y son de vencimiento corriente.

13 REMUNERACIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Vacaciones	2,516,796	2,886,458
Participaciones de trabajadores	1,534,311	865,655
Compensación por tiempo de servicio	456,494	82,960
Liquidaciones beneficios sociales	507,805	420,961
Otros menores	<u>58</u>	<u>32,974</u>
	<u>5,015,464</u>	<u>4,289,008</u>

14 TRIBUTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Impuesto general a las ventas	3,198,573	1,119,806
Impuestos a la renta	1,843,114	610,082
Administradoras de fondos de pensiones	462,995	468,805
Empresas prestadoras de Salud (EPS)	<u>280,174</u>	<u>283,881</u>
	<u>5,784,856</u>	<u>2,482,574</u>

15 PATRIMONIO

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por, 31,218,297 y 24,757,313 acciones comunes de un valor nominal de S/.1.00 cada una, respectivamente.

En Junta General de Accionistas de fecha 19 de setiembre de 2014 se acordó el incremento del capital social en S/.6,061,361 y S/.399,623 mediante capitalización de resultados acumulados y aportes de capital, respectivamente.

En Junta General de Accionistas de 26 de julio de 2013 se acordó el incremento del capital social en S/.741,755 mediante capitalización de resultados acumulados.

Al 31 de diciembre de 2014 la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 1.01 al 23.00	1	23.00
De 23.01 al 32.00	1	32.00
De 32.01 al 50.00	<u>1</u>	<u>45.00</u>
	<u>3</u>	<u>100.00</u>

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Al 31 de diciembre de 2014, se encuentra pendiente de transferir a la reserva legal S/.1,912,934 correspondiente a las utilidades del año 2014, lo que se efectuará cuando se apruebe en Junta General de Accionistas.

c) Resultados acumulados -

En Junta General de Accionistas del 18 de julio de 2014, se acordó la distribución de dividendos a los accionistas por S/.521,717, los cuales fueron cancelados en el mes de agosto de 2014.

En Junta General de Accionistas del 26 de julio de 2013, se acordó la distribución de dividendos a los accionistas por S/.2,549,940, los cuales fueron cancelados en el mes de diciembre de 2013.

16 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros individuales, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.
- b) El gasto (ingreso) por impuesto a la renta mostrado en el estado individual de resultados integrales comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Impuesto a la renta:		
- Corriente	6,834,609	3,737,108
- Diferido	(325,295)	(1,051,931)
	<u>6,509,314</u>	<u>2,685,177</u>

Tal como se indica en el acápite e) de esta nota a partir de 2015 se aplicaran nuevas tasas para la determinación del impuesto a la renta corriente, tasas que deberían haberse aplicado para determinar el impuesto a la renta diferido de 2014. Al respecto, el efecto por la diferencia en tasas asciende a S/.63,000 el mismo que no se ha registrado debido a que no es significativo.

El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los resultados de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad antes de impuesto a la renta mostrada en el estado individual de resultados integrales	<u>25,638,652</u>	<u>12,424,454</u>
Impuesto calculado aplicando la tasa de 30%	7,691,596	3,727,336
Partidas permanentes	691,607	(1,042,159)
Ajuste de impuesto a la renta diferido de año anterior	(1,873,889)	-
Impuesto a la renta del año	<u>6,509,314</u>	<u>2,685,177</u>

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2010 a 2014, inclusive, están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden producirse diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- d) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014.
- e) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley No 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante. Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

- f) El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta con la tasa del impuesto de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

17 INGRESOS POR SERVICIOS

Por los años terminados el 31 de diciembre, los ingresos por servicios otorgados por la Compañía se han realizado a las empresas siguientes:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Sociedad Minera El Brocal S.A.	111,291,237	103,014,250
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	28,414,466	12,327,140
Empresa Minera Los Quenuales S.A.	64,373,680	72,906,104
Minera La Zanja S.R.L.	28,137,171	-
Minsur S.A.	-	14,132,346
	<u>232,216,554</u>	<u>202,379,840</u>

18 COSTO DE SERVICIOS Y GASTOS DE ADMINISTRACION

El costo de servicio y los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre comprende las siguientes partidas:

	Costo de servicio		Gastos de administración		Total	
	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.
Suministros	63,757,154	55,869,228	-	-	63,757,154	55,869,228
Cargas de personal	56,185,863	56,983,048	10,192,993	8,282,939	66,378,856	65,265,987
Servicios recibidos de terceros	44,250,524	37,385,347	6,461,188	6,053,282	50,711,712	43,438,629
Cargas diversas de gestión	4,234,470	3,903,396	2,017,470	2,793,943	6,251,940	6,697,339
Depreciación	17,167,224	16,766,075	1,412,144	1,325,565	18,579,368	18,091,640
Amortización	-	-	49,071	47,689	49,071	47,689
Tributos	115,688	101,593	194,502	90,119	310,190	191,712
	<u>185,710,923</u>	<u>171,008,687</u>	<u>20,327,367</u>	<u>18,593,537</u>	<u>206,038,290</u>	<u>189,602,224</u>

19 GASTOS DE PERSONAL

Los gastos de personal por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	2014 S/.	2013 S/.
Sueldos	33,526,827	33,893,008
Gratificaciones	6,279,837	5,843,752
Seguridad y provisión social	3,344,267	3,322,266
Compensación por tiempo de servicios	3,839,610	3,137,970
Vacaciones	3,192,424	3,992,018
Otros gastos de personal	16,195,891	15,076,973
	<u>66,378,856</u>	<u>65,265,987</u>

20 SERVICIOS RECIBIDOS DE TERCEROS

Los servicios de terceros por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	2014 S/.	2013 S/.
Alquileres	24,869,409	20,981,121
Mantenimiento y reparación	14,363,534	11,445,464
Transporte	2,593,218	4,321,829
Servicio de perforación	5,518,089	3,996,286
Asesoría y consultoría	620,333	564,061
Otros	2,747,129	2,129,868
	<u>50,711,712</u>	<u>43,438,629</u>

21 COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

GARANTIAS SANTANDER:

Maquinaria LS.945	Garantía	US\$731,000	S/.2,044,000
-------------------	----------	-------------	--------------

GARANTIAS INTERBANK:

Casa Trinidad Moran 1323 Lince	Hipoteca	US\$556,000	S/.1,662,440
Terreno Huachipa	Hipoteca	US\$1,127.000	S/.3,369,730

GARANTIAS BCP:

Maquinaria LS.36725AFB	Garantía	US\$609,827	S/.1,823,383
Maquinaria LS.39194AFB	Garantía	US\$624,000	S/.1,865,760
Maquinaria LS.39775AFB	Garantía	US\$56,500	S/.168,935
Maquinaria LS.38876AFB	Garantía	US\$148,746	S/.444,751

FIANZAS BCP:

Carta Fianza Fiel cumplimiento	Emp.Minera Los Quenuales	US\$183,740	S/.549,383
Carta Fianza Fiel cumplimiento	Cia Minas Buenaventura S.A.		S/.513,500

FIANZAS BBVA:

Carta Fianza Fiel cumplimiento	Minera La Zanja S.A.	US\$812,693	S/.2,429,952
--------------------------------	-------------------------	-------------	--------------

AVALES BBVA:

Terreno Comas	Garantía	US\$600,000	S/.1,794,000
---------------	----------	-------------	--------------

22 EVENTOS SUBSECUENTES

A fecha del presente informe no se han identificado eventos subsecuentes con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 que deban ser informados.