

Estados financieros

Minera Veta Dorada S.A.C.

Al 31 de diciembre del 2014 y 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

Contenido

	Página
Dictamen de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio neto	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
Minera Veta Dorada S.A.C.

Demichelli, Sarrio & Asociados S.C.
Calle Juan del Carpio 195
San Isidro
Lima 27, Perú

T +51 1 6156868
F +51 1 6156888

www.granthornton.com.pe

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Minera Veta Dorada S.A.C.** que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los estados de ganancias y pérdidas, cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para que la preparación y presentación razonable de Estados Financieros no contengan representaciones 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

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la empresa para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Minera Veta Dorada S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por los años terminados a esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Lima, Perú 06 de marzo del 2015

Refrendado por:



Jose Luis Sarrío Abad. (Socio)
Contador Público Colegiado
Matrícula N° 37729

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	Notas	31.12.2014	31.12.2013
Efectivo y equivalente de efectivo	3	8,344,402	8,270,692
Cuentas por cobrar comerciales	4	2,588,878	1,873,180
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5	70,594	44,071
Otras cuentas por cobrar, neto	6	2,800,207	7,316,142
Existencias	7	4,767,706	4,921,364
Gastos pagados por anticipado		83,311	66,465
Total activo corriente		18,655,098	22,491,914
Inversión en asociada	8	5,013,000	3,527,000
Impuesto a la renta diferido, neto		433,643	389,753
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	9	7,076,624	6,272,429
Otros activos, neto		269,015	266,040
Total activo no corriente		12,792,282	10,455,222
TOTAL ACTIVO		31,447,380	32,947,136
Cuentas por pagar comerciales	10	1,094,031	1,205,182
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5	131,304	117,000
Impuesto a la renta por pagar		360,091	996,787
Otras cuentas por pagar	11	2,226,133	3,161,811
Deuda a largo plazo, parte corriente		215,898	167,039
Total pasivo corriente		4,027,457	5,647,819
Provisión de cierre de mina	12	456,000	420,000
Deuda a largo plazo, parte no corriente		231,098	153,197
Total pasivo		4,714,555	6,221,016
Capital social	13	3,000,000	3,000,000
Reserva legal	14	585,185	249,584
Resultados acumulados	15	23,147,640	23,476,536
Total patrimonio		26,732,825	26,726,120
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		31,447,380	32,947,136

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de resultados integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	Notas	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Ventas netas	16	88,165,915	112,115,282
Costo de ventas	17	(71,584,483)	(91,768,225)
Margen bruto		16,581,432	20,347,057
Gastos administrativos	18	(2,575,121)	(2,586,363)
Gastos de ventas	19	(1,492,055)	(1,867,983)
Ganancia por revaluación de cierre de mina		0	132,981
Otros ingresos		93,689	115,746
Otros gastos		(251,315)	(152,116)
Margen operativo		12,356,630	15,989,322
Financieros, neto		(27,333)	(31,266)
Ajuste por conversión		(362,930)	(362,721)
Utilidad antes del Impuesto a la renta		11,966,367	15,595,335
Impuesto a la renta		(4,193,708)	(5,064,491)
Utilidad neta del ejercicio		7,772,659	10,530,844

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,191,259	249,584	17,057,554	18,498,397
Distribución de dividendos	0	0	(2,303,121)	(2,303,121)
Capitalización de resultados acumulados	1,808,741	0	(1,808,741)	0
Utilidad neta del ejercicio	0	0	10,530,844	10,530,844
Saldos al 31 de diciembre del 2013	3,000,000	249,584	23,476,536	26,726,120
Distribución de dividendos	0	0	(7,765,954)	(7,765,954)
Utilidad neta del ejercicio	0	0	7,772,659	7,772,659
Detracción de reserva legal	0	335,601	(335,601)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2014	3,000,000	585,185	23,147,640	26,732,825

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del ejercicio	7,772,659	10,530,844
Ajustes a la utilidad neta que no afectan los flujos de efectivo:		
Provisión para cobranza dudosa	0	219,000
Depreciación y amortización del ejercicio	1,608,363	1,046,600
Ganancia por venta de activo fijo	(37,639)	(31,799)
Impuesto a la renta diferido	(43,890)	(189,520)
Variación de pasivo por cierre de mina	36,000	(407,000)
Ajustes	(9,266)	335,772
Cambios netos en los flujos de efectivo de activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(715,698)	551,959
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15,896	(30,598)
Otras cuentas por cobrar	4,515,935	(3,666,628)
Existencias	153,658	6,218,755
Gastos pagados por anticipado	(16,846)	(16,942)
Cuentas por pagar comerciales	(111,151)	(544,561)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14,304	55,000
Impuesto a la renta por pagar	(636,696)	349,397
Otras cuentas por pagar	(935,678)	(468,854)
Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de operación	11,609,951	13,951,425
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por adquisición de inversión en empresa relacionada	(1,486,000)	(2,469,000)
Pago de dividendos	(7,765,954)	(2,303,121)
Pagos por adquisición de maquinaria y equipo	(2,045,060)	(3,669,297)
Cobro por venta de activos fijos	72,627	78,559
Pagos por adquisición de otros activos	(8,973)	(246,609)
Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en actividades de inversión	(11,233,360)	(8,609,468)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Variación neta de sobregiros bancarios	0	(60,753)
Variación neta de deuda a largo plazo	(260,462)	(286,557)
Variación neta de préstamos recibidos de partes relacionadas	0	(14,750)
Variación neta de préstamos otorgados a partes relacionadas	(42,419)	67,471
Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(302,881)	(294,589)
Incremento neto del efectivo y equivalente de efectivo	73,710	5,047,368
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	8,270,692	3,223,324
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	8,344,402	8,270,692

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica

a. Antecedentes

Minera Veta Dorada S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en Perú el 10 de mayo de 2010 e inicio sus operaciones el 28 de mayo de dicho año. La Compañía es una subsidiaria de Dynacor Gold Mines Inc., domiciliada en Canadá, la que posee 99.99% de su capital social. El domicilio legal de la Compañía es Calle Los Libertadores 757, San Isidro, Lima Perú.

b. Actividad económica

La actividad principal de la Compañía es el acopio de mineral y su beneficio en la plata de la mina Pallarniyoc (Proyecto Carnero, ubicada en el departamento de Ayacucho) para su posterior comercialización de oro fino en forma de barras de doré. Durante los años 2014 y 2013 la venta de oro doré se realizó de forma exclusiva a Gold by Gold SA - S&P Trading, domiciliada en Paris, Francia basado en contrato de comercialización del 30 de junio del 2010. Las ventas de Oro durante los años 2014 y 2013 fueron de 68,156 Oz y 77,266 Oz, respectivamente.

c. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por Junta General de Accionistas el 10 de noviembre del 2014. Los estados financieros del ejercicio 2014 han sido aprobados por la Gerencia a la fecha del presente informe y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros del presente ejercicio serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

2. Principales políticas contables

Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú, los cuales comprenden las Normas e Interpretaciones emitidas o adoptadas por el IASB (International Accounting Standards Board) -las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC), adoptadas por el IASB- oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) para su aplicación en el Perú.

En la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha observado el cumplimiento de las Normas e Interpretaciones antes mencionadas que le son aplicables, de acuerdo con las resoluciones emitidas por el CNC.

Los principios y prácticas contables más importantes aplicadas en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros son los siguientes:

a. Uso de estimaciones contables

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Compañía lleve a cabo estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos y la exposición de contingencias. Si estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificarán con respecto a las premisas en las que se sustentaron, los saldos de los estados financieros se

corrigen en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produce. Las estimaciones más significativas relacionadas con los estados financieros son: vida útil asignada de inmuebles, maquinaria y equipo, el impuesto a la renta diferido y la provisión de cierre de mina.

b. Moneda funcional y moneda de presentación

La moneda funcional de la Compañía es determinada por la moneda del entorno económico primario en el que la Compañía opera. Para la determinación de la moneda funcional, la gerencia utiliza su criterio y juicio para evaluar la naturaleza de las operaciones de la Compañía tomando en cuenta ciertos indicadores primarios establecidos en la NIC 21 que incluyen a la moneda que influye los precios de venta y el costo de las ventas, así como la moneda del país cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan principalmente sus precios de venta. Como consecuencia de la evaluación de los indicadores señalados en la NIC 21, la Compañía concluyó que el Dólar Estadounidense es su moneda funcional y de presentación.

c. Conversión de estados financieros a Dólares Estadounidenses

La metodología seguida para la conversión de los estados financieros en Nuevos Soles a Dólares Estadounidenses ha sido la siguiente:

- Los saldos de activos y pasivos monetarios se han convertido al tipo de cambio venta de cierre del ejercicio de S/.2.986 y S/.2.796, vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente.
- Los saldos de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio, excluido el resultado del ejercicio, se han convertido a sus equivalentes en dólares históricos excepto por las existencias. Los importes de ingresos y gastos, exceptuando aquellos que se determinan en dólares históricos, se han convertido al tipo de cambio del día de la transacción.
- El resultado de conversión a Dólares Estadounidenses se presenta en el estado de resultados integrales bajo el rubro Ajuste por conversión.

d. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. Los activos y pasivos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia de la Compañía tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los instrumentos financieros se clasifican en activo, pasivo o capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como patrimonio neto se registran directamente en el patrimonio neto.

e. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son reconocidas por los montos originales de las facturas y están presentadas netas de provisión para cuentas de cobranza dudosa, la cual es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia en base a los saldos vencidos pendientes de cobro de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia considera adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

f. Existencias

Los productos terminados y productos en proceso en la planta se valoran al menor entre el costo medio de producción y valor estimado de realización. El mineral acopiado (materia prima) se valora al menor entre el costo promedio ponderado de adquisición y valor estimado de realización. Los suministros se valoran al menor entre el costo medio y el costo

de reposición. El valor neto realizable es el precio estimado de venta menos los gastos de venta aplicables. El precio incluye todos los gastos directamente atribuibles al proceso de fabricación, así como porciones adecuadas de los gastos generales relacionados con la producción con base en la capacidad normal.

Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio, en el que ocurren tales reducciones.

g. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo neto de depreciación acumulada, cuando se venden o retiran los activos se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales. El mantenimiento y las reparaciones menores son cargados a gastos según se incurran. Las renovaciones y mejoras de importancia son capitalizadas.

Cuando el valor en libros de un activo es mayor que su valor recuperable estimado es reducido inmediatamente a su valor recuperable. La depreciación es calculada uniformemente en base al método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos como sigue:

	<u>Años</u>
▪ Edificios e instalaciones	20
▪ Maquinaria y equipo	3 y 10
▪ Unidades de transporte	5
▪ Muebles y enseres	10
▪ Equipos diversos y de cómputo	5
▪ Activo por remediación	20

h. Arrendamiento financiero

Los bienes recibidos en arrendamiento financiero se reconocen como activos y pasivos al inicio del arrendamiento financiero y se registran al valor razonable del bien arrendado, o al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea mayor. Estos activos se deprecian siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada. La depreciación anual se reconoce como costo y gasto. El cargo financiero se distribuye entre los ejercicios comprendidos en el plazo del arrendamiento.

i. Pérdida por deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambio económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en los libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede a su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales por un monto equivalente al exceso del valor en libros. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posibles, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida, o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre las partes bien informadas menos los correspondientes costos de ventas. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

- j. Impuesto a la renta corriente y diferido
El impuesto a la renta corriente se determina de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por el método del pasivo reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y su saldo en los estados financieros. Para determinar el impuesto a la renta diferido se usan tasas tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. Impuestos diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que produzcan beneficios tributarios futuros contra los que puedan usar las diferencias temporales.

- k. Provisión por cierre de mina
La Compañía reconoce un pasivo para obligaciones ambientales de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, cuyo principal componente se refiere a las labores de cierre de mina. La metodología de cálculo del pasivo corresponde al valor presente de los desembolsos futuros necesarios para las labores antes indicadas, de acuerdo con estimaciones de la gerencia. Dicho pasivo se muestra en rubro Provisión para cierre de unidad minera y ha sido registrado con cargo al rubro Inmuebles, maquinaria y equipo (bajo la denominación de Activo por remediación).

Los cambios en los estimados de desembolsos futuros y los cambios en las tasas de descuento corrigen los valores del activo y del pasivo. Los cambios en el valor del pasivo por el paso del tiempo se reconocen en resultados.

- l. Provisiones
Las provisiones se reconocen solo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se registran en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

- m. Pasivos contingentes
Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la probabilidad de una salida de recursos sea remota.

Los pasivos contingentes serán reconocidos en los estados financieros del periodo el cual se ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable se producirá una salida de recursos.

- n. Reconocimiento de ingresos y costos
Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de mineral en el curso normal de sus operaciones. La Compañía reconoce los ingresos por la venta de oro y plata cuando se realiza la entrega, riesgos inherentes y los derechos y obligaciones relativos a la propiedad hayan sido transferido al comprador y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

3. Efectivo y equivalente de efectivo

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Dólares Estadounidenses):

		<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Efectivo		21,073	30,350
Cuentas corrientes	a.	8,323,329	8,240,342
Total		<u>8,344,402</u>	<u>8,270,692</u>

- a. La compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales en moneda nacional y extranjera, los fondos son de libre disponibilidad.

4. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a facturas por cobrar a Gold by Gold SA - S&P Trading por la venta de oro doré, se encuentran expresados en moneda extranjera, son de vencimiento corriente y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía no ha requerido reconocer provisiones para cuentas de cobranza dudosa.

5. Cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Dólares Estadounidenses):

	Saldos al 31.12.2013	Adiciones	Deducciones	Saldos al 31.12.2014
Cuentas por cobrar comerciales				
• Compañía Tumipampa SAC	43,077	32,844	(48,740)	27,181
Cuentas por cobrar no comerciales				
• Compañía Tumipampa SAC	0	150,000	(150,000)	0
• Dynacor Gold Mines Inc.	0	42,419	0	42,419
• Minera Angel Dorado SAC	994	0	0	994
Total de cuentas por cobrar	44,071			70,594
Cuentas por pagar comerciales				
• Dynacor Gold Mines Inc.	(117,000)	(976,747)	990,247	(103,500)
Cuentas por pagar no comerciales				
• Compañía Tumipampa SAC	0	(30,893)	3,089	(27,804)
Total de cuentas por pagar	(117,000)			(131,304)

Las cuentas por cobrar están referidas a préstamos y facturación de reembolsos. Las cuentas por pagar comerciales están referidas a facturación por el servicio de management fee y las cuentas por pagar no comerciales corresponden a reembolsos por pagar referidos a desembolsos del proyecto Anta.

En opinión de la Gerencia, las transacciones con sus partes relacionadas han sido efectuadas en condiciones similares a las realizadas con empresas no vinculadas. Las principales transacciones con empresas relacionadas comprenden lo siguiente (expresado en Dólares Estadounidenses):

	31.12.2014	31.12.2013
Facturación management fee:		
• Dynacor Gold Mines Inc.	823,900	929,100
Servicios prestados:		
• Compañía Tumipampa SAC	36,763	0
Alquiler de tractor:		
• Compañía Tumipampa SAC	22,700	1,400
Reembolsos de gastos:		
• Compañía Tumipampa SAC	5,205	6,091

6. Otras cuentas por cobrar, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Dólares Estadounidenses):

		<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Créditos de impuestos	a.	2,390,414	6,521,789
Anticipos otorgados a proveedores	b.	235,943	765,876
Entregas a rendir cuenta	b.	34,699	124,306
Préstamos a terceros		84,893	44,028
Diversos		63,436	253,062
		<u>2,809,385</u>	<u>7,709,061</u>
Provisión de cobranza dudosa		(9,178)	(392,919)
Total		<u>2,800,207</u>	<u>7,316,142</u>

- a. Corresponden principalmente al saldo de impuestos por recuperar por US\$ 2,355,937 (US\$6,456,708 en el 2013), relacionado con el Impuesto general a las ventas pagado por la Compañía en la adquisición de bienes y servicios. Este impuesto será recuperado con el impuesto que resulte de sus ventas futuras, pagos a cuenta y de regularización del impuesto a la renta o por cualquier otro tributo a cargo de la Compañía que sea ingreso del Tesoro Público. En caso de no ser posible la indicada recuperación, el saldo a favor será devuelto mediante notas de crédito negociables, cheques y/o abonos en cuenta corriente.

La Compañía durante el ejercicio 2014 ha recuperado mediante solicitudes de devolución US\$ 11,271,385 y compensado con impuestos por pagar US\$ 3,523,997.

- b. Los anticipos otorgados a proveedores y las entregas a rendir cuenta se relacionan con las compras de mineral aurífero a diversos proveedores mineros que son compensados en la liquidación final de la compra de mineral.

7. Existencias

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Dólares Estadounidenses):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Productos terminados	0	769,239
Productos en proceso	3,418,107	2,037,281
Materia prima y auxiliares	468,972	1,516,790
Suministros diversos	406,813	253,178
Existencias por recibir	473,814	344,876
Total	<u>4,767,706</u>	<u>4,921,364</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía no ha requerido reconocer provisiones para desvalorización de las existencias.

8. Inversión en asociada

En acuerdo de Junta de Accionistas de fecha 02 de enero del 2013 se acuerda adquirir 10,204 acciones Clase B a un valor nominal de S/.1,000 cada una de Compañía Tumipampa SAC; en la Junta de Accionista del 30 de octubre de 2014 se acuerda la adquisición de 3,329 acciones de Clase B a un valor nominal de S/.1000 cada una.

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía ha desembolsado US\$ 5,013,000 con el cual se cancela la totalidad de las acciones adquiridas (al 31 de diciembre del 2013 se pagó US\$ 3,527,000 que correspondía al 92% del costo total de las acciones adquiridas a dicha fecha).

Las acciones Clase B no tienen derecho a voto, pero tienen derecho a dividendos preferenciales no acumulables equivalentes al 6% del rendimiento.

9. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Dólares Estadounidenses):

	Saldo al 31.12.2013	Adiciones	Reclasifi- caciones	Venta y ajustes	Saldo al 31.12.2014
Costo					
Terrenos	197,327	20,000	0	0	217,327
Edificios e instalaciones	371,401	0	297,403	98,582	767,386
Planta, maquinaria y equipo	4,103,935	224,711	1,877,612	637,949	6,844,207
Unidades de transporte	1,122,562	349,424	0	(170,119)	1,301,867
Activo por remediación	0	31,129	0	0	31,129
Unidades por recibir	820,761	376,220	(839,170)	(7,661)	350,150
Trabajos en curso	2,657,214	1,430,798	(1,335,845)	17,304	2,769,471
	9,273,200	2,432,282	0	576,055	12,281,537
Depreciación acumulada					
Edificios e instalaciones	(124,427)	(151,984)	0	(33,147)	(309,558)
Planta, maquinaria y equipo	(2,385,856)	(1,210,375)	0	(673,176)	(4,269,407)
Unidades de transporte	(490,488)	(232,729)	0	104,546	(618,671)
Activo por remediación	0	(7,277)	0	0	(7,277)
	(3,000,771)	(1,602,365)	0	(601,777)	(5,204,913)
Costo neto	6,272,429				7,076,624

El costo neto de bienes bajo arrendamiento financiero al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es de US\$ 610,078 y US\$ 403,905, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía cuenta con pólizas de seguro vigentes sobre sus principales activos. En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con las prácticas internacionales de la Industria y el riesgo de eventuales pérdidas considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

La Gerencia estima que el valor recuperable de sus activos fijos al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son mayores a sus respectivos valores en libros, por lo que no considera reconocer pérdidas por desvalorización a esa fecha.

Los trabajos en curso están referidos a la construcción de oficinas y la nueva planta de procesamiento de oro ubicado en el distrito de Chala, provincia de Caravelí, departamento de Arequipa. En opinión de la gerencia serán culminados a finales del año 2015.

10. Cuentas por pagar comerciales

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Dólares Estadounidenses):

	31.12.2014	31.12.2013
Facturas por pagar	938,820	816,270
Letras por pagar	154,007	387,603
Otros documentos por pagar	1,204	1,309
Total	1,094,031	1,205,182

Las cuentas por pagar se originan principalmente por la adquisición de bienes y servicios destinados a la producción. Dichas cuentas se encuentran denominadas en moneda nacional y extranjera, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas.

11. Otras cuentas por pagar

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Dólares Estadounidenses):

	31.12.2014	31.12.2013
Participaciones de trabajadores por pagar	1,171,328	1,501,979
Impuestos por pagar	a. 106,921	588,251
Remuneraciones, vacaciones y compensaciones por pagar	269,584	407,853
Provisiones	b. 619,056	540,228
Diversos	59,244	123,500
Total	2,226,133	3,161,811

- a. Compuestos principalmente por Fondo complementario de Jubilación minero por US\$ 73,775.
- b. Corresponden principalmente a compra de materia prima (mineral en bruto) que se encuentra pendiente de ser analizado por la Compañía con la finalidad de determinar su precio.

12. Provisión de cierre de mina

Las disposiciones legales vigentes establecen las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas (en adelante el Plan de Cierre) y la constitución de las garantías necesarias que aseguren el cumplimiento de las inversiones que son requeridas para su ejecución dentro del principio de protección, preservación y recuperación del medio ambiente. El Plan de Cierre debe ser preparado por una entidad consultora registrada ante la Dirección General de Asuntos Ambientales Mineros, presentado por la Compañía al Ministerio de Energía y Minas y ejecutado en forma progresiva durante la vida útil de la concesión.

Las normas legales también contemplan diversos tipos de garantías que el titular minero debe constituir a favor de la autoridad competente. El monto de la garantía corresponde al importe estimado según el Plan de Cierre menos los desembolsos efectuados en relación con el cierre progresivo y los importes ejecutados. El monto anual de la garantía resulta de dividir el monto de la garantía entre el número de años de vida útil que le restan a la unidad minera, calculada en función a la producción anual y a las reservas probadas.

El estudio cualitativo presentado por la Compañía al Ministerio de Energía y Minas se aprobó el 2009. De acuerdo con lo indicado en el Reglamento, luego de esta aprobación, la Compañía constituyó garantías de que cumplirá con el Plan de Cierre por los importes requerido. El movimiento de la cuenta provisión para cierre de mina al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue el siguiente (expresado en Dólares Estadounidenses):

	31.12.2014	31.12.2013
Saldo al inicio del año	420,000	827,000
Desembolsos del periodo	0	(51,561)
Cambio en la estimación de la obligación	27,000	(366,000)
Actualización del valor presente de la provisión	4,871	8,250
Cambio en tasa de descuento	4,129	2,311
Saldo al final del año	456,000	420,000

13. Capital social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el capital de la Compañía está representado por 823,800 acciones comunes a un valor nominal de S/.10.00 (US\$ 3.542) cada una, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas. La estructura de participación accionaria de la Compañía fue la siguiente: Dynacor Gold Mines Inc con 99.99% y una persona natural con 0.01% de participación.

14. Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

15. Resultados acumulados

De acuerdo con lo señalado por el Decreto Legislativo N° 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros (Nota 20-a).

Con fechas 20 de enero, 01 de octubre y 01 de diciembre del 2014 la Junta general de accionistas acuerdan la distribución de utilidades acumuladas por S/./2,808,000 (US\$ 1,000,000), S/./5,700,000 (US\$ 1,979,954) y S/./14,044,555 (US\$ 4,795,001), respectivamente.

16. Ventas netas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Dólares Estadounidenses):

	31.12.2014	31.12.2013
Venta de oro	86,139,410	109,094,733
Venta de plata	2,026,505	3,020,549
Total	88,165,915	112,115,282

17. Costo de ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Dólares Estadounidenses):

	31.12.2014	31.12.2013
Saldo inicial de productos en proceso	(2,037,281)	(2,993,675)
Saldo inicial de productos terminados	(769,239)	(1,650,641)
Consumo de materia prima y suministros	(60,360,371)	(77,214,559)
Gastos de personal	(4,064,781)	(4,444,244)
Gastos indirectos de fabricación	(6,217,864)	(7,270,166)
Depreciación	(1,553,054)	(1,001,460)
Saldo final de productos en proceso	3,418,107	2,037,281
Saldo final de productos terminados	0	769,239
Total	(71,584,483)	(91,768,225)

18. Gastos administrativos

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Dólares Estadounidenses):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Gastos de personal	(910,637)	(935,642)
Servicios prestados por terceros	(1,338,620)	(1,395,248)
Gastos diversos de gestión	(58,798)	(189,468)
Depreciación	(48,398)	(36,884)
Otros	(218,668)	(29,121)
Total	(2,575,121)	(2,586,363)

19. Gastos de ventas

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Dólares Estadounidenses):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Comisiones de embarque	(1,448,674)	(1,837,356)
Otros	(43,381)	(28,627)
Depreciación	0	(2,000)
Total	(1,492,055)	(1,867,983)

20. Situación tributaria

- a. La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014 y 2013, la Gerencia considera que ha determinado el Impuesto a la Renta bajo el régimen general de dicho impuesto la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravable y no gravables, respectivamente.

Mediante Ley N°30296, publicada el 31 de diciembre del 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del impuesto a la renta; entre las modificaciones debemos señalar la reducción progresiva de la tasa del impuesto a la renta de tercera categoría de 30% a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante. Asimismo la referida Ley establece el incremento gradual del impuesto a los dividendos al que están afectas las personas naturales y personas jurídicas no domiciliadas, que se incrementará del actual 4.1% a 6.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2015 y 2016; a 8.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2017 y 2018, y a 9.3% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2019 en adelante. Las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2014, permanecerán afectas a la tasa del 4.1%, a pesar de que su distribución se acuerde u ocurra en periodos posteriores.

- b. La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2011 al 2014 están sujetas a fiscalización por parte de la autoridad tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria pueden dar a las normas legales vigentes no es posible determinar a la fecha, si de las eventuales revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2014.

- c. A partir del año 2001, para los efectos del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia por transacciones con Compañías vinculadas económicamente y con Compañías con residencia en territorio de baja o nula imposición deberán estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. La Gerencia de la Compañía considera que, para propósitos del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre Compañías vinculadas económicamente y con Compañías con residencia en territorio de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- d. A partir del 1 de marzo de 2011, la tasa del Impuesto General a las Ventas (IGV) es de 16%. Así la tasa global (considerando el 2% por concepto de Impuesto de Promoción Municipal) asciende a 18%.
- e. A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calculó sobre el valor de sus activos netos. La tasa de impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos que exceden S/. 1 millón. El citado impuesto puede ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del año.
- f. Se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

21. Administración de riesgos financieros

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 el Directorio y la Gerencia de la Compañía, a efectos de minimizarlos. Los riesgos financieros son riesgos de mercado (incluye el riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio, riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La gestión de los riesgos es llevada a cabo por la Gerencia bajo directrices aprobadas por el Directorio de la Compañía. El Directorio provee de directrices para la administración de estos riesgos financieros y ejerce la supervisión y monitoreo periódico. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

- a. Riesgo de mercado
 - Riesgo de precio
En general la Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios del metal que comercializa, los cuales se determinan en los mercados internacionales. La estrategia de la Gerencia para reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones severas en los precios de sus productos se orienta a ejercer el estricto control de sus costos operativos y a realizar inversiones productivas y tecnológicas importantes que le permitan mantener niveles de costos competitivos. La Compañía ha decidido asumir el riesgo de la volatilidad del precio del metal por lo que no contrae compromisos de cobertura de precios a futuro.
 - Riesgo de la tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo
El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge principalmente de la deuda por arrendamiento financiero. Esta deuda genera intereses a tasa fija, por lo que la Compañía está expuesta al riesgo de tasa de intereses sobre el valor razonable de sus pasivos. Al respecto, la Gerencia considera que este tipo de riesgo no es importante debido a que la tasa de interés pactada es similar a la de mercado.

b. Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente están expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente a depósitos en bancos y cuentas comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, existen concentraciones significativas debido a que integro de sus ventas se realizan a un solo cliente Gold by Gold SA - S&P Trading, con el cual se tiene suscrito un contrato comercial que aseguran la venta de la totalidad de la producción de oro. La Gerencia considera que este riesgo no es importante debido a que su cliente es una entidad de prestigio internacional y porque la cobranza no excede de diez días.

c. Riesgo de liquidez

La Gerencia monitorea de manera continua los factores que podrían afectar la liquidez de la Compañía. Los principales factores que afectan la liquidez incluyen los niveles de producción de oro, precios de venta de oro reconocidos, costo de producción que involucran efectivo, la capacidad crediticia de la Compañía y las condiciones futuras del mercado de deudas. La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez. Los resultados de la Compañía le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus necesidades; asimismo, cuenta con disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito.

Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son 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 de capital. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos por pagar a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta. El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue el siguiente:

	31.12.2014	31.12.2013
Cuentas por pagar comerciales	(1,094,031)	(1,205,182)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(131,304)	(117,000)
Otras cuentas por pagar	(2,586,224)	(4,158,598)
Deuda a largo plazo	(446,996)	(320,236)
(+) Efectivo y equivalente de efectivo	8,344,402	8,270,692
Liquidez (deuda) neta	4,085,847	2,469,676
Total patrimonio	(26,732,825)	(26,726,120)
Total capital	(22,646,978)	(24,256,444)
Ratio de apalancamiento	(0.18)	(0.10)

Estimación del valor razonable

La Gerencia considera que el valor nominal menos los ajustes de crédito estimados para las cuentas por cobrar, y el valor nominal de las cuentas por pagar, se aproximan a sus valores razonables debido a sus vencimientos en el largo plazo.