

ANDALUCITA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

Y AL 1 DE ENERO DE 2013 JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

ANDALUCITA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 Y AL 1 DE ENERO DE 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
ANDALUCITA S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ANDALUCITA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 32.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para 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 seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía 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 una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

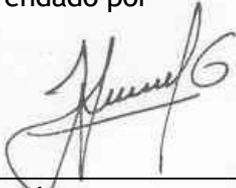
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de ANDALUCITA S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

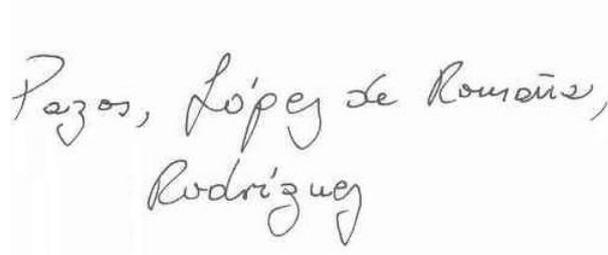
Lima, Perú
10 de marzo de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Gómez Montoya
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-19084



ANDALUCITA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 Y AL 1 DE ENERO DE 2013

(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>				<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>					
	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1.1.2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1.1.2013</u>
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Efectivo	7	395,295	368,786	547,702	Obligaciones financieras	18	9,169,378	11,916,946	9,417,391
		-----	-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	16	3,959,812	3,391,811	2,273,334
Fondos sujetos a restricción	18	275,500	3,153,296	5,512,490	Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar		1,105,861	926,995	747,377
		-----	-----	-----	Cuentas por pagar a accionistas	17	911,465	23,366,947	14,643,932
Cuentas por cobrar					Total pasivo corriente		-----	-----	-----
Comerciales	8	7,184,026	6,304,308	3,409,958			15,146,516	39,602,699	27,082,034
Diversas, neto	10	888,021	1,221,444	1,291,713			-----	-----	-----
Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas	11	7,139,175	7,306,075	5,942,299	PASIVO NO CORRIENTE				
		-----	-----	-----	Obligaciones financieras largo plazo	18	23,269,175	30,087,738	37,574,620
		15,211,222	14,831,827	10,643,970	Provisión cierre de mina		842,199	820,145	799,978
		-----	-----	-----	Total pasivo no corriente		-----	-----	-----
Existencias, neto de estimación por desvalorización	12	3,199,199	3,182,184	5,398,767			24,111,374	30,907,883	38,374,598
		-----	-----	-----	Total pasivo		-----	-----	-----
Gastos pagados por anticipado		284,139	257,043	197,645			39,257,890	70,510,582	65,456,632
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
Total activo corriente		19,365,355	21,793,136	22,300,574					
		-----	-----	-----	PATRIMONIO NETO	19			
ACTIVO NO CORRIENTE					Capital		72,304,789	48,621,377	48,621,377
Impuesto a la renta diferido	13	3,413,310	3,926,911	5,718,326	Resultados acumulados		(22,005,998)	(23,575,116)	(13,731,130)
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, neto	14	65,435,021	68,377,432	70,752,246	Total patrimonio neto		-----	-----	-----
INTANGIBLES, neto de amortización acumulada	15	1,342,995	1,459,364	1,575,733			50,298,791	25,046,261	34,890,247
		-----	-----	-----	Total pasivo y patrimonio neto		-----	-----	-----
Total activo no corriente		70,191,326	73,763,707	78,046,305			89,556,681	95,556,843	100,346,879
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
Total activo		89,556,681	95,556,843	100,346,879			=====	=====	=====
		=====	=====	=====					

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

ANDALUCITA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS NETAS	20	35,924,858	22,249,981
COSTO DE VENTAS	21	(19,452,927)	(16,480,028)
DRAWBACK	22	1,386,532	664,098
		-----	-----
Utilidad bruta		17,858,463	6,434,051
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	23	(6,234,595)	(5,843,425)
GASTOS DE VENTAS	24	(4,136,729)	(4,014,884)
OTROS INGRESOS	25	159,024	3,783,583
OTROS GASTOS	25	(139,961)	(83,077)
INGRESOS FINANCIEROS	26	3,778,326	3,852,148
GASTOS FINANCIEROS	27	(9,201,809)	(12,119,652)
		-----	-----
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta diferido		2,082,719	(7,991,256)
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	13	(513,601)	(1,791,415)
		-----	-----
Utilidad (pérdida) neta		1,569,118	(9,782,671)
		=====	=====

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

ANDALUCITA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	48,621,377	(13,731,130)	34,890,247
Ajustes	-	(61,315)	(61,315)
Pérdida neta	-	(9,782,671)	(9,782,671)
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	48,621,377	(23,575,116)	25,046,261
Capitalización de acreencias	23,683,412	-	23,683,412
Utilidad neta	-	1,569,118	1,569,118
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	72,304,789	(22,005,998)	(22,005,998)
	=====	=====	=====

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

ANDALUCITA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranzas a los clientes	35,044,472	19,355,690
Pago a proveedores	(17,913,916)	(15,825,499)
Pago de tributos	(890,173)	(1,308,467)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(5,947,776)	(5,345,225)
Otros cobros en efectivo relativos a la actividad	3,611,181	4,447,677
Otros pagos en efectivo relativos a la actividad	(6,459,344)	(5,138,706)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO APLICADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	7,444,444	(3,814,530)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de activo fijo	(1,695,146)	(2,459,268)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO APLICADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1,695,146)	(2,459,268)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de cuentas por pagar a accionistas	1,227,930	8,723,015
Disminución de obligaciones financieras	(9,828,515)	(4,987,327)
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE (APLICADO EN) DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(8,600,585)	3,735,688
	-----	-----
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO	(2,851,287)	(2,538,110)
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	368,786	547,702
	-----	-----
SALDO DE FONDO SUJETO A RESTRICCIÓN AL INICIO	3,153,296	5,512,490
	-----	-----
SALDO DE FONDO SUJETO A RESTRICCIÓN AL FINAL	(275,500)	(3,153,296)
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	395,295	368,786
	=====	=====

ANDALUCITA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	1,569,118	(9,782,671)
Más (menos) ajustes a la pérdida neta:		
Depreciación	4,899,941	4,782,184
Amortización	116,369	116,369
Impuesto a la renta diferido	513,601	1,791,415
Ajuste en resultados acumulados y activos fijos	-	(9,417)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(879,718)	(2,894,350)
Disminución de cuentas por cobrar diversas	333,423	70,269
Disminución (aumento) de crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas	166,900	(1,363,776)
(Aumento) disminución de existencias	(17,015)	2,216,583
Aumento de gastos pagados por anticipado	(27,096)	(59,398)
Aumento de cuentas por pagar comerciales	568,001	1,118,477
Aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	178,866	179,618
Aumento pasivo por cierre de mina	22,054	20,167
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO APLICADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	7,444,444	(3,814,530)
	-----	-----

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

ANDALUCITA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 Y AL 1 DE ENERO DE 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

Andalucita S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 13 de febrero de 2006 e inició sus operaciones en agosto de 2009. Sus principales accionistas son Odnamara Inc. y Shoshone Services Corp., ambas corporaciones de capitales extranjeros (Panamá) que participan cada una del 40.85% de su capital.

Su domicilio fiscal y oficinas administrativas se encuentran ubicadas en la Av. Materiales N° 2828, distrito de Carmen de la Legua - Reynoso, Callao. La planta industrial está ubicada en la ciudad de Paita, departamento de Piura.

b) Actividad económica:

La Compañía tiene por objeto realizar actividades mineras en general. Durante el 2014 y 2013, su actividad ha estado centrada a la extracción y producción de andalucita en su planta y a su posterior comercialización principalmente al mercado externo.

c) Cesión minera:

El 14 de noviembre de 2007, Refractarios Peruanos S.A. y la Compañía suscribieron un contrato de cesión minera a favor de esta última, para fines de exploración y explotación de doce concesiones no metálicas ubicadas en el departamento de Piura. La vigencia del contrato es de 30 años, prorrogable automáticamente por 30 años más. La compensación que la Compañía pagará a Refractarios Peruanos S.A. asciende al 2% de sus ventas, la que se pagarán en enero y julio sobre el valor de las ventas realizadas en el semestre anterior. Durante el 2014 se pagaron S/. 728,761 (S/. 459,507 en el 2013) por la cesión de las concesiones.

d) Construcción de planta:

En agosto de 2009 se culminó el proyecto de inversión relacionado con la exploración y explotación de andalucita (mineral no metálico), el cual tuvo dos etapas de ejecución: i) Tramo A, que se concluyó en agosto de 2009, en el que se efectuó una inversión de US\$ 18,657,051 para la realización de trabajos de implementación para la explotación de mineral y la construcción de una planta para el procesamiento del mismo, y ii) Tramo B, que se concluyó en febrero de 2009, en el que se efectuó una inversión de US\$ 5,112,017 destinados a la construcción de una planta de tratamiento de aguas servidas, construcción de una tubería de agua de 12 km. y la construcción de una línea eléctrica de similar longitud.

Para la ejecución del Tramo A, el 21 de diciembre de 2007 la Compañía suscribió con Fima S.A. (en adelante FIMA) un contrato llave en mano (en adelante el Contrato) para la construcción de una planta de zarandeo y una planta de procesamiento de mineral andalucita, habiéndose acordado una retribución a suma alzada de US\$ 16,680,000 más el Impuesto General a las Ventas con un plazo máximo de doce meses para la entrega de la obra. Dicho importe forma parte de la inversión indicada en el párrafo anterior. La fecha de entrega de la obra fue el 12 de agosto de 2009. En el 2010 se inició un proceso arbitral entre ambas el cual concluyó el 15 de abril de 2013 (ver Nota 29).

La Compañía ha financiado el Tramo A y B a través de la suscripción de contratos de arrendamiento financiero con el BBVA Banco Continental por la suma de US\$ 18,657,051 y US\$ 5,112,017 respectivamente. El Tramo B ha sido financiado con un depósito de garantía bajo la modalidad de un crédito “back to back”.

e) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 (fecha de adopción de las NIIF), de 2013 y el 1° de enero de 2013 (fecha de transición para la adopción a las NIIF) han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 4 de marzo de 2015 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la Sesión de Directorio y en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo en el transcurso del primer trimestre de 2015.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES
QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación y han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados.

(a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014, año de la adopción de las NIIF por la Compañía. Anteriormente los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con prácticas contables Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú).

Estos estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2014 son los primeros que prepara la Compañía en concordancia con las NIIF. La Nota 4 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo informados por la Compañía.

- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
 - (iii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.
- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

1.	Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)
<p>Modificaciones a la NIC 32 Emitidas: Diciembre de 2011</p>	<p>La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.</p> <p>La NIC 32, Párrafo 42, que permanece sin variación, requiere que una entidad compense los activos financieros con los pasivos financieros cuando tenga un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y se proponga, o bien liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea. Sin embargo, los nuevos lineamientos en la NIC 32 AG38B aclara que el derecho a compensar:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes: <ul style="list-style-type: none"> (i) El curso normal de los negocios; (ii) Un caso de incumplimiento; y (iii) Un evento de insolvencia o quiebra de la entidad y de todas las contrapartes.

NIC 36 Deterioro de Activos

2.	Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)
<p>Modificaciones a la NIC 36 Emitidas: Mayo de 2013</p>	<p>Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE)</p> <p>El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo o (UGE).</p> <p>En virtud de las modificaciones, se ha eliminado este requisito del Párrafo 134(c) de la NIC 36. Como resultado de ello, el monto recuperable de un activo (o UGE) requiere divulgarse sólo donde resulte aplicable el Párrafo 130(e) de la NIC 36, constituyendo ejercicios en los que o bien se ha registrado o revertido un deterioro con respecto a ese activo (o UGE).</p>

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

3.	Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)
Modificaciones a la NIC 39 Emitidas: Junio de 2013	<p>Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos) b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes. c) Cualesquier cambios al instrumento de cobertura se limitarán a aquéllos que sean necesarios para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquéllos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluye: <ul style="list-style-type: none"> - Cambios en los requisitos de las garantías - Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar - Tasas impuestas.

CINIIF 21 - Gravámenes

4.	
CINIIF 21 Emitida: Mayo de 2013	<p>La CINIIF 21 brinda orientación sobre cuándo reconocer un pasivo aplicable a los gravámenes impuestos por el gobierno:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes - En los que se conoce la fecha y el importe

(c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la desvalorización de existencias, la vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangibles, la determinación del impuesto a la renta diferido así como el pasivo por provisión de cierre de mina.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para producir estos bienes. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros en el estado de resultados.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Fondos sujetos a restricción) y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplica los acápites (i), (ii) y (iii) siguientes:

(i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados que incluyen el efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable son registrados en el estado de resultados en los rubros de ingresos financieros y gastos financieros.

(ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento de las cuentas por cobrar es a su valor nominal, menos la estimación para incobrables. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados en la cuenta “Estimación para cuentas de cobranza dudosa”.

(iii) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, que incluye los fondos sujetos a restricción.

Son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos y además la Compañía tiene tanto la intención efectiva como la capacidad financiera de conservarlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son posteriormente llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por desvalorización. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica el costo amortizado.

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, a accionistas y otras cuentas por pagar; se reconocen a su valor de transacción debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período en la cuenta de gastos financieros.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. El criterio utilizado para las cuentas por cobrar es como sigue:

La Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de estos activos se reduce a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigados cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida, ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a una cuenta de ingresos en el estado de resultados.

(k) Existencias y estimación por desvalorización

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor neto de realización con el valor en libros.

(l) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada en base a su vida útil siguiendo el método de línea recta. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, maquinaria y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

Los costos financieros de préstamos obtenidos para financiar la construcción de la planta fueron capitalizados. La capitalización comenzó cuando las actividades para construir el bien estaban en curso y se estaban incurriendo en costos financieros y cesó cuando los activos estuvieron listos para su uso previsto.

(m) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles corresponden principalmente a los desembolsos relacionados con estudios y proyectos. Éstos se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Se amortizan en función a su vida útil bajo el método de línea recta. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de los inmuebles, maquinaria y equipo e intangibles, es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

(ñ) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede reevaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil indicada en la nota 15.

(o) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

Provisión para restauración del medio ambiente y para el cierre de unidad minera

La Compañía reconoce una provisión para restauración del medio ambiente y para el cierre de la unidad minera que corresponde de su obligación legal para restaurar el medio ambiente al término de sus obligaciones. En la fecha del reconocimiento inicial del pasivo que surge por esta obligación, medido al valor estimado futuro descontado a su valor presente, simultáneamente se carga el mismo importe a la cuenta de inmuebles, maquinaria y equipo del estado de situación financiera.

Posteriormente, el pasivo se incrementa en cada periodo considerando en la medición inicial del descuento y, en adición, el costo capitalizado se deprecia sobre la base de la vida útil del activo relacionado. Al liquidar el pasivo, la Compañía reconoce cualquier ganancia o pérdida que se genere. Los cambios en el estimado de la obligación inicial y en las tasas de interés se reconocen como un incremento o disminución del valor en libros de la obligación y del activo con el que se relaciona siguiendo los criterios de la NIC 16, "propiedad, planta y equipo". Cualquier reducción en esta provisión y, por lo tanto, cualquier reducción del activo con el que se relaciona que exceda el valor en libros del activo se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

(p) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
2. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

(q) Reconocimiento de ingresos por intereses, drawback, diferencia de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los ingresos por drawback se reconocen cuando la solicitud de devolución es presentada a la autoridad competente.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos son reconocidos a medida que se devengan.

(r) Reconocimiento de costos, gastos por intereses, diferencia de cambio y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando éstos son entregados al cliente.

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

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(s) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y no diferido

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria

(t) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

3. NIIF 1 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para lo cual ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en el estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2013, fecha de transición a las NIIF.

Las políticas contables descritas en la Nota 2 han sido aplicadas al preparar los estados financieros por el año que termina el 31 de diciembre de 2014, la información comparativa presentada en estos estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (la fecha de transición de la Compañía).

La adecuación a NIIF de acuerdo con la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, considerando ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

Las exenciones señaladas en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF son las siguientes:

- (i) Costo Atribuido, el valor razonable de ciertas partidas de terrenos, inmuebles, maquinaria y equipos se ha considerado como costo atribuido, el cual corresponde al valor determinado por un tasador independiente en la fecha de transición.

Estimados -

Los estimados al 1° de enero de 2013, 31 de diciembre de 2013 y 2014 según NIIF son consistentes con aquellos establecidos a las mismas fechas anteriores de acuerdo a Prácticas y Principios de Contabilidad Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú).

A fin de preparar el estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha reconocido ajustes a los montos de los estados financieros preparados bajo PCGA en el Perú previamente reportados. Los cuadros y notas explicativas incluidos en los puntos (i), (ii), (iii) y (iv) siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2014, al 31 de diciembre de 2013 y al 1° de enero de 2013, y sobre la pérdida neta al 31 de diciembre de 2013.

i) **Reconciliación del estado de situación financiera**

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF al 1° de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

	Saldos al 1° de enero de 2013 bajo PCGA en el Perú	Ajustes por implemen- tación NIIF	Saldos al 1° de enero de 2013 bajo NIIF
Activo corriente			
Efectivo	547,702	-	547,702
Fondos sujetos a restricción	5,512,490	-	5,512,490
Cuentas por cobrar comerciales	3,409,958	-	3,409,958
Diversas, neto	1,291,713	-	1,291,713
Crédito fiscal del impuesto general a las ventas	5,942,299	-	5,942,299
	10,643,970	-	10,643,970
Existencias, neto de estimación por desvalorización	5,398,767	-	5,398,767
Gastos pagados por anticipado	197,645	-	197,645
Total activo corriente	22,300,574	-	22,300,574
Impuesto a la renta diferido	9,278,046	(3,559,720)	5,718,326
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	57,061,017	13,691,229	70,752,246
Intangibles, neto de amortización acumulada	775,755	799,978	1,575,733
Total activo	89,415,392	10,931,487	100,346,879
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	9,417,391	-	9,417,391
Cuentas por pagar comerciales	2,273,334	-	2,273,334
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	747,377	-	747,377
Cuentas por pagar a accionistas	14,643,932	-	14,643,932
Total pasivo corriente	27,082,034	-	27,082,034
Provisión por cierre de mina	-	799,978	799,978
Obligaciones financieras largo plazo	37,574,620	-	37,574,620
	37,574,620	799,978	38,374,598
Patrimonio neto			
Capital	48,621,377	-	48,621,377
Resultados acumulados	(23,862,639)	10,131,509	(13,731,130)
Total patrimonio neto	24,758,738	10,131,509	34,890,247
Total pasivo y patrimonio neto	89,415,392	10,931,487	100,346,879

(1.b) Asimismo, la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 se presenta continuación (expresado en nuevos soles):

	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo PCGA en el Perú	Ajustes al 01.1.2013 Ajustes por implemen- tación NIIF	Ajustes al 31.1.2013 Ajustes por implemen- tación NIIF	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo NIIF
Activo corriente				
Efectivo	368,786	-	-	368,786
Fondos sujetos a restricción	3,153,296	-	-	3,153,296
Cuentas por cobrar				
Comerciales	6,304,308	-	-	6,304,308
Diversas, neto	1,221,444	-	-	1,221,444
Crédito fiscal del impuesto general a las ventas	7,306,075	-	-	7,306,075
	14,831,827	-	-	14,831,827
Existencias, neto de estimación por desvalorización	3,182,184	-	-	3,182,184
Gastos pagados por anticipado	257,043	-	-	257,043
Total activo corriente	21,793,136	-	-	21,793,136
Impuesto a la renta diferido	8,236,717	(3,559,720)	(750,086)	3,926,911
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto Intangibles, neto de amortización acumulada	51,781,093	13,691,229	2,905,110	68,377,432
	659,386	799,978	-	1,459,364
Total activo	82,470,332	10,931,487	2,155,024	95,556,843
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	11,916,946	-	-	11,916,946
Cuentas por pagar comerciales	3,391,811	-	-	3,391,811
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	926,995	-	-	926,995
Cuentas por pagar a accionistas	23,366,947	-	-	23,366,947
Total pasivo corriente	39,602,699	-	-	39,602,699
Provisión por cierre de mina	-	799,978	20,167	820,145
Obligaciones financieras largo plazo	30,087,738	-	-	30,087,738
	30,087,738	799,978	20,167	30,907,883
Patrimonio neto				
Capital	48,621,377	-	-	48,621,377
Resultados acumulados	(35,841,482)	10,131,509	2,134,857	(23,575,116)
Total patrimonio neto	12,779,895	10,131,509	2,134,857	25,046,261
Total pasivo y patrimonio neto	82,470,332	10,931,487	2,155,024	95,556,843

ii) Reconciliación del estado de resultados

Una reconciliación entre el estado de resultados bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF por el año 2013 se detalla a continuación (expresado en nuevos soles):

	Saldos por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 bajo PCGA <u>en el Perú</u>	Ajustes por implemen- tación NIIF	Saldos por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 <u>bajo NIIF</u>
Ventas netas	22,249,981	-	22,249,981
Costo de ventas	(19,385,138)	2,905,110	(16,480,028)
Drawback	664,098	-	664,098
	-----	-----	-----
Utilidad bruta	3,528,941	2,905,110	6,434,051
Gastos de administración	(5,843,425)	-	(5,843,425)
Gastos de ventas	(4,014,884)	-	(4,014,884)
Otros ingresos	3,783,583	-	3,783,583
Otros egresos	(83,077)	-	(83,077)
Ingresos financieros	3,852,148	-	3,852,148
Gastos financieros	(12,099,485)	(20,167)	(12,119,652)
	-----	-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta	(10,876,199)	2,884,943	(7,991,256)
Impuesto a la renta diferido	(1,041,329)	(750,086)	(1,791,415)
	-----	-----	-----
Utilidad neta	(11,917,528)	2,134,857	(9,782,671)
	=====	=====	=====

iii) Reconciliación del estado consolidado de flujo de efectivo

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión que no son significativos.

iv) Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y resultados

Saldos iniciales -

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con las Prácticas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de interpretaciones (SIC y CINIIF).

Ajustes -

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados. Los ajustes más importantes son:

- (a) Inmueble, maquinaria y equipo, y pasivo por provisión de cierre de mina.

Depreciación acumulada

Principios de Contabilidad Aceptados en el Perú -

Bajo PCGA en el Perú no era política contabilizar el valor residual de los activos, tampoco era requerido separar la depreciación de cada componente del rubro Inmueble, maquinaria y equipo que fuese significativo en relación del total del costo del activo.

La práctica usual en las empresa era la de depreciar todo el activo utilizando una sola tasa de depreciación.

Normas Internacionales de Información Financiera -

De acuerdo a la NIC 16 “propiedad, planta y equipo”, se requiere que la Compañía estime el valor residual de cada ítem del rubro de inmueble, maquinaria y equipo para poder determinar el importe de depreciación.

Asimismo, la NIC 16 requiere que los componentes significativos del rubro inmueble, maquinaria y equipo sean depreciados de manera separada.

Como consecuencia de la adopción por primera vez, se registró un ajuste aumentando el rubro Inmueble, maquinaria y equipo, neto” al 1° de enero de 2013 de S/. 13,691,229 (una disminución de S/. 2,905,110 al 31 de diciembre de 2013) como ajuste de transición a las NIIF con abono a la cuenta “Resultados acumulados” en el patrimonio neto de S/. 10,131,509 (una disminución de S/. 2,164,705 al 31 de diciembre de 2013) importes netos del impuesto a la renta diferido de S/. 3,559,720 al 1° de enero de 2013 (un aumento de S/. 760,572 al 31 de diciembre de 2013).

- (b) Impuesto a la renta diferido

Los ajustes producto de la adopción por primera vez de NIIF han generado diferencias temporales. De acuerdo a la política contable descrita en la nota 3 (s), la Compañía ha registrado el impuesto a la renta diferido generado por éstas partidas. El ajuste por impuesto a la renta diferido a la fecha de transición es reconocido en el rubro de “Resultados acumulados” en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(c) Patrimonio neto

El patrimonio neto resulta de la diferencia entre los activos y pasivos una vez realizados los ajustes por primera adopción de las NIIF, conforme se detalla en los párrafos anteriores. La distribución de los ajustes en las partidas del patrimonio neto se ha realizado de acuerdo con la NIIF 1 y considerando lo siguiente: i) el rubro de capital se ha mantenido sin modificaciones, debido a que su importe resulta de la aplicación de las normas legales vigentes en el Perú y representan decisiones de atribución de partidas del patrimonio tomadas por los accionistas, ii) todos los ajuste de adopción se han registrado en los resultados acumulados al 1° de enero de 2013.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, CREDITICIO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

Se incluye el análisis de en los instrumentos financieros de la Compañía (cuentas por cobrar, cuentas por pagar) para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados integrales o en el patrimonio si fuese el caso.

La sensibilidad ha sido preparada para los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 con los saldos de los activos y pasivos financieros a esas fechas. La Compañía no mantiene instrumentos derivados para propósitos especulativos.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando éstas venzan.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre cuenta con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo, para cubrir sus requerimientos esperados. Asimismo puede obtener préstamo de sus accionistas.

El Directorio recibe mensualmente proyecciones de flujos de caja así como también información relacionada con los saldos de efectivo. A la fecha del estado de situación financiera, estas proyecciones indican que la Compañía espera tener suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones bajo toda expectativa razonable.

Los presupuestos son preparados por la Gerencia y aprobados por el Directorio con anticipación, permitiendo que los requerimientos de efectivo de la Compañía se conozcan con anticipación.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (en nuevos soles).

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	2,243,540	6,925,838	20,240,525	3,028,650	32,438,553
Cuentas por pagar					
Comerciales	2,748,812	1,211,000	-	-	3,959,812
Cuentas por pagar a accionista	-	911,465	-	-	911,465
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	-	1,105,861	-	-	1,105,861
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	2,243,540	9,673,406	20,240,524	9,847,214	42,004,684
Cuentas por pagar					
comerciales	2,180,811	1,211,000	-	-	3,391,811
Cuentas por pagar a accionista	-	23,366,947	-	-	23,366,947
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	-	926,995	-	-	926,995

La Compañía trata de mantener una base sólida de caja y para esto trata de mantener un ratio de deuda no comercial patrimonio no más allá del 8% a 10% del patrimonio la cual permite cubrir ampliamente el pago de las obligaciones financieras.

Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. Es política de la Compañía, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar contratos. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica de negocios.

La Compañía ha establecido una política de créditos según la cual cada cliente nuevo es analizado individualmente para ver si es digno de crédito antes que las condiciones estándares de la Compañía de pago y entrega le sean ofrecidos.

Se establecen límites de compra para cada cliente sujeto a aprobación. Estos límites son revisados periódicamente. Los clientes que no cumplen con los requisitos mínimos de crédito pueden efectuar transacciones con la Compañía sobre la base de pago anticipado.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras.

En el caso de bancos e instituciones financieras, se acepta únicamente compañías evaluadas independientemente con un calificativo "A".

La Compañía no utiliza derivados para administrar el riesgo de crédito, aunque en algunos casos aislados, podría tomar acciones para mitigar tales riesgos si el mismo está suficientemente concentrado.

Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía no tiene activos significativos que devengan intereses y si mantiene obligaciones financieras que devengan intereses a tasas fijas; por lo tanto, se espera no incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía no está expuesta a cambios en el mercado de tasas de interés dado que sólo mantiene deuda financiera con tasa de interés fija promedio de 5.75%.

Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en dólares estadounidenses. La exposición a los tipos de cambio proviene principalmente de los financiamientos que toma la Compañía, cuentas por cobrar y por pagar comerciales y los saldos de los fondos sujetos a restricción, que están denominadas en dólares estadounidenses. En el balance, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

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

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1.1.2013</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo	50,138	106,357	192,613
Fondo sujeto a restricción	-	1,128,596	2,162,615
Cuentas por cobrar comerciales	2,061,538	2,256,373	1,337,763
Cuentas por cobrar diversas	1,930	2,766	3,203
	-----	-----	-----
	2,113,606	3,494,092	3,696,194
	-----	-----	-----
<u>Pasivos</u>			
Obligaciones financieras	(10,848,777)	(15,023,135)	(18,421,016)
Cuentas por pagar comerciales	(1,245,073)	(1,072,516)	(728,330)
Cuentas por pagar a accionistas	(304,940)	(8,357,277)	(5,740,467)
Otras cuentas por pagar	(109,542)	(82,023)	(69,120)
	-----	-----	-----
	(12,508,332)	(24,534,951)	(24,958,933)
	-----	-----	-----
Pasivo neto	(10,394,726)	(21,040,859)	(21,262,739)
	=====	=====	=====

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales efectivo, fondos sujetos a restricción, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

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

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):

	Al 31 de diciembre de 2014					Al 31 de diciembre de 2013				
	Activos financieros			Pasivos financieros al costo amortizado	Total	Activos financieros			Pasivos financieros al costo amortizado	Total
	A valor razonable	Cuentas por cobrar	Mantenidos hasta el vencimiento			A valor razonable	Cuentas por cobrar	Mantenidos hasta el vencimiento		
Activos										
Efectivo	395,295	-	-	-	395,295	368,786	-	-	-	368,786
Fondos sujetos a restricción	-	-	275,500	-	275,500	-	-	3,153,296	-	3,153,296
Cuentas por cobrar comerciales	-	7,184,026	-	-	7,184,026	-	6,304,308	-	-	6,304,308
Cuentas por cobrar diversas	-	66,387	-	-	66,387	-	34,311	-	-	34,311
Total	395,295	7,250,413	275,500	-	7,921,208	368,786	6,338,619	3,153,296	-	9,860,701
Pasivos										
Obligaciones financieras	-	-	32,438,553	-	32,438,553	-	-	-	42,004,684	42,004,684
Cuentas por pagar a comerciales	-	-	3,959,812	-	3,959,812	-	-	-	3,391,811	3,391,811
Otras cuentas por pagar	-	-	446,215	-	446,215	-	-	-	387,921	387,921
Cuentas por pagar a accionistas	-	-	911,465	-	911,465	-	-	-	23,366,947	23,366,947
Total	-	-	37,756,045	-	37,756,045	-	-	-	69,151,363	69,151,363

6. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

- a) En el 2014 se compraron activos fijos mediante contratos de arrendamiento financiero por S/. 278,041. De dicho monto, al 31 de diciembre de 2014 se encontraba pendiente de pago S/. 262,384.
- b) En el mismo año se capitalizaron acreencias por S/. 23,683,412.

7. EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1.1.2013</u>
Fondos fijos	8,869	7,400	7,400
Remesas en tránsito	45,744	-	-
Cuentas corrientes bancarias	340,682	361,386	539,362
Fondos sujetos a restricción	-	-	940
	-----	-----	-----
	395,295	368,786	547,702
	=====	=====	=====

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en una entidad financiera local, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1 de enero de 2013 el saldo corresponde principalmente a facturas por ventas a clientes del exterior, cobradas sustancialmente en enero y febrero de 2015 y 2014 respectivamente.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario registrar una estimación para cuentas de cobranza dudosa, debido a que no existe evidencia objetiva de desvalorización.

9. TRANSACCIONES CON PARTE RELACIONADA

Las transacciones efectuadas con su relacionada Refractarios Peruanos S.A. en el 2014, 2013 y al 1 de enero de 2013 se detallan a continuación (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1.1.2013</u>
<u>Ingresos</u>			
Venta de productos terminados	337,576 =====	380,272 =====	184,517 =====
<u>Egresos</u>			
Alquiler de oficinas	47,892	52,718	51,271
Servicios administrativos	126,806	126,914	123,431
Regalías	728,761	459,507	336,612
	-----	-----	-----
	903,459 =====	639,139 =====	511,314 =====

10. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1.1.2013</u>
Impuesto General a las Ventas, IGV - Saldo a favor materia de beneficio por exportación	-	693,371	641,778
Impuesto a la renta de la Compañía, pagos a cuenta	821,634	493,762	610,386
Reclamaciones a terceros	320,587	320,587	320,587
Préstamos al personal	22,817	26,142	30,895
Otros menores	43,570	8,169	8,654
	-----	-----	-----
	1,208,608	1,542,031	1,612,300
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(320,587)	(320,587)	(320,587)
	-----	-----	-----
Total	888,021 =====	1,221,444 =====	1,291,713 =====

11. CRÉDITO FISCAL DEL IMPUESTO GENERAL A LAS VENTAS

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1 de enero de 2013 corresponde al crédito fiscal obtenido principalmente por los servicios recibidos por concepto de construcción del Tramo A y Tramo B de la planta de andalucita y la construcción de la planta de tratamiento de aguas servidas. Este saldo será recuperado con el impuesto que se genere durante el desarrollo de las actividades operacionales de la Compañía.

12. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1.1.2013</u>
Productos terminados	380,245	1,166,330	1,666,475
Productos en proceso	100,358	28,331	1,536,699
Materias primas	47,535	16,267	559,299
Envases y embalajes	216,529	86,875	72,888
Suministros diversos	2,454,532	1,884,381	1,563,406
	-----	-----	-----
	3,199,199	3,182,184	5,398,767
	=====	=====	=====

13. ACTIVO DIFERIDO POR IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía ha determinado un activo diferido por S/. 3,413,310 (S/. 3,926,911 en el 2013)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1.1.2013</u>	<u>Años en que se aplicará o recuperará</u>		
				<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1.1.2013</u>
<u>Activos</u>						
Pérdida tributaria						
arrastrable	12,279,477	12,279,477	12,393,484	5	6	7
Gastos de auditoría	9,380	11,250	9,900	1	1	1
Vacaciones no pagadas	72,976	61,424	54,863	1	1	1
Regalías mineras no pagadas	25,578	24,712	13,997	1	1	1
Diferencia de cambio de activos fijos bajo contratos de arrendamiento financiero	292,194	391,952	461,639	5	6	7
Estimación de cobranza dudosa	89,764	96,176	-	1	1	1
	-----	-----	-----			
	12,769,369	12,864,991	12,933,883			
	-----	-----	-----			
<u>Pasivos</u>						
Depreciación de activos fijos bajo contratos de arrendamiento financiero	(4,307,317)	(4,628,274)	(3,655,837)	3	4	5
Depreciación del costo atribuido a construcciones y maquinarias	(5,048,742)	(4,309,806)	(3,559,720)	3	4	5
	-----	-----	-----			
	(9,356,059)	(8,938,080)	(7,215,557)			
	-----	-----	-----			
Activo neto al final del ejercicio	3,413,310	3,926,911	5,718,326			
	=====	=====	=====			

El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados se compone como sigue (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1.1.2013</u>
Impuesto a la renta diferido	(513,601)	(1,791,415)	(2,646,563)
	=====	=====	=====

14. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:					
Edificios y otras construcciones	14,151,031	-	-	945	14,151,976
Instalaciones	7,540,523	1,907	-	4,449	7,546,879
Maquinaria y equipo	82,688,392	187,213	-	24,596	82,900,201
Unidades de transporte	257,536	255,980	-	-	513,516
Equipos diversos	222,451	68,989	-	66,639	358,079
Muebles y enseres	99,987	3,600	-	-	103,587
Trabajos en curso	61,747	1,376,538	-	(70,186)	1,368,099
Unidades por recibir	-	63,303	-	(26,443)	36,860
	-----	-----	-----	-----	-----
	105,021,667	1,957,530	-	-	106,979,197
	-----	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:					
Edificios y otras construcciones	2,942,429	707,620	-	-	3,650,049
Instalaciones	3,600,609	751,865	-	-	4,352,474
Maquinaria y equipo	29,683,946	3,384,092	-	-	33,068,038
Unidades de transporte	250,135	22,748	-	-	272,883
Equipos diversos	134,205	23,563	-	-	157,768
Muebles y enseres	32,911	10,053	-	-	42,964
	-----	-----	-----	-----	-----
	36,644,235	4,899,941	-	-	41,544,176
	-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto	68,377,432				65,435,021
	=====				=====

<u>Año 2013</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO	102,614,297	2,459,268	(51,898)	-	105,021,667
	-----	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	31,862,051	4,782,184	-	-	36,644,235
	-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto	70,752,246				68,377,432
	=====				=====

La depreciación se calcula utilizando las siguientes vidas útiles:

Edificios y otras construcciones	33 años
Instalaciones	33 años
Maquinaria y equipo	17 años
Unidades de transporte	11 años
Equipos diversos	10 años
Muebles y enseres	10 años

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de ventas - Nota 21	4,835,374	4,693,661
Gastos de administración - Nota 23	61,008	87,552
Gastos de ventas - Nota 24	3,559	971
	-----	-----
	4,899,941	4,782,184
	=====	=====

El costo y depreciación acumulada de los activos fijos al 31 de diciembre de 2014 bajo contratos de arrendamiento financiero asciende a (expresado en nuevos soles):

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>
Edificios y otras construcciones	9,621,952	2,558,037
Instalaciones	6,831,695	3,959,287
Maquinaria y equipo	53,555,892	28,677,835
Unidades de transporte	468,538	227,910
Equipos diversos	45,522	23,646
	-----	-----
	70,523,599	35,446,715
	=====	=====

El desembolso por estos contratos en el año 2014 ascendió a US\$ 3,975,771 equivalente a S/. 11,295,970. En el año 2015 se pagará US\$ 3,067,708 y del año 2016 al 2018 se pagará US\$ 7,781,070.

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

16. INTANGIBLES

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:			
Gastos de estudios y proyectos	993,611	-	993,611
Gastos de promoción y preoperativos	170,042	-	170,042
Provisión de Cierre de Mina	799,978	-	799,978
	-----	-----	-----
	1,963,631	-	1,963,631
	-----	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE:			
Gastos de estudios y proyectos	430,582	99,365	529,947
Gastos de promoción y preoperativos	73,685	17,004	90,689
	-----	-----	-----
	504,267	116,369	620,636
	-----	=====	-----
Valor neto	1,459,364		1,342,995
	=====		=====
 <u>Año 2013</u>			
COSTO	1,963,631	-	1,963,631
	-----	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	387,898	116,369	504,267
	-----	=====	-----
Valor neto	1,575,733		1,459,364
	=====		=====

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u> <u>Por vencer</u>	<u>2013</u> <u>Por vencer</u>	<u>1.1.2013</u> <u>Por vencer</u>
<u>A terceros</u>			
Facturas	2,736,301 -----	2,433,498 -----	1,528,609 -----
<u>A relacionada</u>			
Facturas	1,223,511 -----	958,313 -----	744,725 -----
	3,959,812 =====	3,391,811 =====	2,273,334 =====

17. CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS

Estos préstamos son en dólares estadounidenses, no devengan intereses, no tienen garantías específicas y se consideran de vencimiento corriente.

En el año 2014 se capitalizaron acreencias por US\$ 8,455,342 (S/. 23,683,412) a fin de mejorar la situación patrimonial de la Compañía.

18. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	CLASE DE OBLIGACIÓN	BIENES FINANCIADOS	TASA DE INTERÉS %	INICIO	VENCIMIENTO	FINANCIAMIENTOS EN MONEDA EXTRANJERA			TOTAL			CORRIENTE			NO CORRIENTE		
						2014	2013	1.1.2013	2014	2013	1.1.2013	2014	2013	1.1.2013	2014	2013	1.1.2013
						US\$	US\$	US\$	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
BBVA Banco Continental	Arrendamiento Financiero	Tramo A del proyecto de inversión relacionado con la exploración y explotación de andalucita	6.85	02/05/2008	03/03/2018	10,707,365	13,534,640	16,180,662	32,015,871	37,842,852	41,276,868	9,029,598	7,905,061	6,750,003	22,986,273	29,937,791	34,526,865
BBVA Banco Continental	Arrendamiento Financiero	Tramo B del proyecto de inversión relacionado con la exploración y explotación de andalucita	6.2	28/08/2009	28/11/2014	-	1,125,929	2,157,487	-	3,148,097	5,503,749	-	3,148,097	2,631,504	-	-	2,872,245
BBVA Banco Continental	Arrendamiento Financiero	Ampliación del Tramo A del proyecto de inversión relacionado con la exploración y explotación de andalucita	7.85	10/11/2010	10/11/2017	53,629	68,800	82,867	160,298	192,365	211,394	48,906	42,418	35,884	111,392	149,947	175,510
BBVA Banco Continental	Arrendamiento Financiero	Automovil Audi	5.5	29/05/2014	02/05/2017	28,112	-	-	84,027	-	-	34,714	-	-	49,313	-	-
BBVA Banco Continental	Arrendamiento Financiero	Camioneta Hyundai, Camioneta 4X4	4.85	02/01/2015	04/12/2017	59,671	-	-	178,357	-	-	56,160	-	-	122,197	-	-
BBVA Banco Continental	Adelanto de post embarque	Ninguno	4	15/11/2013	14/02/2014	-	189,689	-	-	530,370	-	-	530,370	-	-	-	-
BBVA Banco Continental	Adelanto de post embarque	Ninguno	3.95	23/12/2013	22/02/2014	-	104,077	-	-	291,000	-	-	291,000	-	-	-	-
						10,848,777	15,023,135	18,421,016	32,438,553	42,004,684	46,992,011	9,169,378	11,916,946	9,417,391	23,269,175	30,087,738	37,574,620
						=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

El cronograma de amortización de estas obligaciones al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente (expresado en dólares estadounidenses):

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2015	3,067,708
2016	3,277,731
2017	3,493,781
2018	1,009,557

	10,848,777
	=====

Los contratos de arrendamiento financiero suscritos con el BBVA Banco Continental relacionados con el financiamiento de la construcción del Tramo A y Tramo B de la planta de andalucita en la ciudad de Paita, departamento de Piura, están garantizados con la planta de andalucita y con una cuenta de ahorro bancaria por S/. 275,500 (US\$ 1,128,596 equivalente a S/. 3,153,296 en 2013) en la misma entidad financiera, que se presenta como fondo sujeto a restricción en el estado de situación financiera. Este fondo devenga una tasa de interés anual de 4.50% (2.3% en el 2013).

19. PATRIMONIO NETO

Capital social -- Está representado por 72,304,789 (48,621,377 al 31 de diciembre de 2013) acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 habían 3 accionistas nacionales y 2 accionistas extranjeros.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De	0.01	al	10.00	2	6.45
De	10.01	al	20.00	1	11.85
De	40.01	al	50.00	2	81.70
				----	-----
				5	100.00
				==	=====

20. VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas al exterior	35,281,563	21,752,751
Ventas nacionales	655,087	749,519
Descuentos concedidos	(11,792)	(252,289)
	-----	-----
	35,924,858	22,249,981
	=====	=====

Las ventas al exterior otorgan el derecho a obtener el saldo a favor del Impuesto General a las Ventas que se menciona en la Nota 11.

21. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la determinación del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de existencias	3,182,184	5,398,767
<u>Más:</u>		
Depreciación	4,835,374	4,693,661
Costo de producción	14,634,568	9,569,784
<u>Menos:</u>		
Inventario final de existencias	(3,199,199)	(3,182,184)
	-----	-----
	19,452,927	16,480,028
	=====	=====

22. RESTITUCIÓN DE DERECHOS ARANCELARIOS (DRAWBACK)

La Ley General de Aduanas (D.S. N° 45-94-EF) y el Reglamento de Procedimiento de Restitución Simplificada de Derechos Arancelarios y sus modificatorias, norman el procedimiento de restitución Simplificada de Derechos Arancelarios - Drawback (D.S. N° 104-95-EF) para las empresas productoras-exportadoras, cuyo costo de producción se ha incrementado por los derechos de aduana que gravaron la importación de materias primas, insumos, productos intermedio y partes o piezas incorporadas o consumidos en la producción de los bienes que exporta. Dichas empresas tienen derecho a la restitución de los derechos de aduana, equivalente al cinco por ciento del valor de FOB de las exportaciones.

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	1,565,915	1,699,393
Servicios prestados por terceros (a)	2,361,001	2,268,213
Tributos	521,849	253,136
Cargas diversas de gestión (b)	1,442,924	1,298,422
Depreciación	61,008	87,552
Amortización	116,369	116,369
Otros menores	165,529	120,340
	-----	-----
	6,234,595	5,843,425
	=====	=====

(a) Incluye principalmente servicios de vigilancia; en el 2013 incluía honorarios legales y asesoría por peritaje y arbitraje (Nota 29).

(b) En el 2013, incluye gastos relacionados a temas ambientales por S/. 454,500

24. GASTOS DE VENTA

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios prestados por terceros (a)	3,704,370	3,618,853
Depreciación	3,559	971
Otros menores	428,800	395,060
	-----	-----
	4,136,729	4,014,884
	=====	=====

(a) Incluye principalmente gastos de exportación por S/. 3,509,097 (S/. 3,428,088 en el 2013).

25. OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Ingresos diversos (a)	143,969	3,752,124
Otros	15,055	31,459
	-----	-----
	159,024	3,783,583
	=====	=====
<u>Gastos</u>		
Cargas diversas	(139,961)	(83,077)
	=====	=====

(a) En el 2013 incluye S/. 2,284,926 y S/. 142,578 por penalidades y reembolso de gastos arbitrales establecidos en el proceso arbitral con FIMA (Nota 29).

26. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Intereses de depósitos bancarios	48,804	127,150
Ganancia por diferencia de cambio	3,729,522	3,724,998
	-----	-----
	3,778,326	3,852,148
	=====	=====
<u>Gastos</u>		
Intereses de obligaciones a plazos	(2,509,445)	(3,055,059)
Pérdida por diferencia de cambio	(6,564,612)	(8,996,470)
Otros menores	(127,752)	(68,123)
	-----	-----
	(9,201,809)	(12,119,652)
	=====	=====

27. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía mediante la distribución de un 10% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable.

28. PLAN DE CIERRE DE MINAS

El plan de cierre de Andalucita se presentó el 19 de diciembre de 2011 y fue aprobado por el Ministerio de Energía y Minas (MEM) mediante Resolución Directorial N° 379-2013-MEM-AAM de fecha 19 de noviembre de 2013.

Asimismo en cumplimiento del artículo 50° del Reglamento para el cierre de minas se ha constituido una garantía a favor del MEM, mediante carta fianza N° 0011-0349-9800134558-80 por la cantidad de US\$ 48,290 que corresponde al año 2014.

La Compañía ha reconocido un pasivo relacionado con sus obligaciones por el cierre futuro de minas en el 2012. El pasivo debe reconocerse con cargo a una cuenta de activo, la cual se debe amortizar en el plazo de ejecución del plan aprobado el cual asciende a 41 años, además dicho pasivo se debe reconocer al valor presente de los flujos de caja futuros estimadas que se esperan desembolsar.

29. CONTINGENCIAS

En abril del 2013 concluyó el arbitraje que la Compañía sostuvo con FIMA en el Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Lima, referente a que se determine si FIMA cumplió con sus obligaciones contractuales derivadas del diseño y construcción de una planta de procesamiento de mineral andalucita conforme a lo establecido en la Nota 1 (d).

Dicho proceso fue iniciado por FIMA el 9 de abril de 2010.

El tribunal laudo el 15 de abril de 2013 y como resultado se determinó principalmente lo siguiente:

- a) La Compañía tiene derecho al reconocimiento y cobro del pasivo por penalidades por US\$ 850,680 mas el IGV correspondiente.
- b) FIMA tiene derecho al reconocimiento y cobro del pasivo pendiente de US\$828,000 mas el IGV correspondiente.
- c) FIMA no tiene derecho a reclamar por los costos adicionales que aduce.
- d) La Compañía no tiene derecho a ser indemnizada por el daño emergente y lucro cesante reclamado

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

30. SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

- (b) La pérdida tributaria arrastrable al 31 de diciembre de 2014 por S/. 58,223,673 se ha determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes del impuesto a la renta diferido	2,082,719

A) <u>Partidas conciliatorias permanentes</u>	
<u>Adiciones</u>	
1. Gastos no deducibles	141,912

B) <u>Partidas conciliatorias temporales</u>	
<u>Adiciones</u>	
1. Gastos de vacaciones	260,630
2. Regalías mineras no pagadas	91,351
3. Gastos de auditoría	33,500

	385,481

<u>Deducciones temporales</u>	
1. Mayor depreciación de activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero	(875,378)
2. Recuperación de diferencia de cambio de activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero	(232,289)
3. Recuperación de gastos de vacaciones	(204,745)
4. Recuperación de otros	(119,873)
5. Depreciación de activos a costo atribuido	(2,842,067)

	(4,274,352)

<u>Deducciones permanentes</u>	
1. Otros	(1,386,532)

Pérdida del año	(3,050,772)

Pérdida tributaria arrastrable al 31 de diciembre de 2013	(55,172,901)

Pérdida tributaria arrastrable al 31 de diciembre de 2014	(58,223,673)
	=====

- (c) La Compañía ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable al cincuenta por ciento (50%) de las rentas netas que obtenga en los ejercicios posteriores hasta agotarla.

- (d) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1%.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

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

- (e) A partir del mes de agosto de 2013 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

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

Estas disposiciones también resultarán de aplicación a los contribuyentes comprendidos en Ley de Promoción de la Inversión en la Amazonía, la Ley que aprueba las normas de Promoción al Sector Agrario y la Ley de Promoción y Desarrollo de la Acuicultura.

- (f) A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia

técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.

- (g) A partir del ejercicio 2014, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2013 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Como se recordará, para determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (h) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del balance general, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del balance general, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.
- (i) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

- (j) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancaización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota es de 0.005%.

- (k) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del IR. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

31. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación. La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no serían importantes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Significado de “NIIF vigentes”
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

NIIF	
NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones

32. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 9 de marzo de 2015.
