

**Andina Trade S.A.C.**

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



Building a better  
working world



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

Más información: Datos Perú

## **Andina Trade S.A.C.**

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

#### Contenido

#### **Dictamen de los auditores independientes**

#### **Estados financieros**

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de **Andina Trade S.A.C.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Andina Trade S.A.C. (en adelante la Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes 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 las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *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 determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la entidad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar 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 que los principios de contabilidad aplicados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

### *Opinión*

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

Lima, Perú,  
13 de febrero de 2015

*Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados*

Refrendado por:

Raúl Del Pozo  
C.P.C.C. Matrícula No.22311

## Andina Trade S.A.C.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 US\$	2013 US\$
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo	4	367,284	933,456
Cuentas por cobrar a la Principal	5(a)	1,096,496	8,612,681
Crédito fiscal por recuperar	6	12,450,924	2,714,922
Otras cuentas por cobrar		383,660	463,772
Derivado implícito por compra de concentrados	13	2,197,032	-
Instrumentos financieros derivados		38,041	-
Inventarios, neto	7	21,987,043	6,424,897
Gastos contratados por anticipado		29,742	67,417
<b>Total activo corriente</b>		<b>38,550,222</b>	<b>19,217,145</b>
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	11(a)	64,524	16,028
Mobiliario y equipo, neto		32,923	30,292
Intangible, neto		7,884	8,874
<b>Total activos</b>		<b>38,655,553</b>	<b>19,272,339</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	8	15,604,927	9,934,503
Cuentas por pagar comerciales	9	5,524,364	3,521,453
Cuenta por pagar a la Principal	5(b)	14,595,154	4,694,545
Derivado implícito por venta de concentrados	13	1,749,437	-
Otras cuentas por pagar		72,959	30,146
<b>Total pasivo</b>		<b>37,546,841</b>	<b>18,180,647</b>
<b>Patrimonio neto</b>	10		
Capital social		1,139,640	839,640
Reserva legal		69,727	47,265
Resultados acumulados		(100,655)	204,787
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>1,108,712</b>	<b>1,091,692</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>38,655,553</b>	<b>19,272,339</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Andina Trade S.A.C.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 US\$	2013 US\$
Ventas netas	5(c)	80,056,963	49,567,487
Costo de ventas		<u>(78,617,170)</u>	<u>(47,803,438)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>1,439,793</u>	<u>1,764,049</u>
<b>Gastos operativos</b>			
Gastos administrativos	12	(804,317)	(820,566)
Otros ingresos (gastos)		<u>45</u>	<u>35,372</u>
<b>Total gastos operativos</b>		<u>(804,272)</u>	<u>(785,194)</u>
<b>Utilidad de operación</b>		<u>635,521</u>	<u>978,855</u>
<b>Otros Ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros		9,847	1,399
Gastos financieros		(497,303)	(138,659)
Diferencia en cambio, neta		<u>(486,536)</u>	<u>(530,803)</u>
<b>Total otros ingresos (gastos)</b>		<u>(973,992)</u>	<u>(668,063)</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes del gasto por impuesto a las ganancias</b>		(338,471)	310,792
Impuesto a las ganancias	11(b)	<u>55,491</u>	<u>(86,175)</u>
<b>Utilidad (Pérdida) neta</b>		<u>(282,980)</u>	<u>224,617</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Andina Trade S.A.C.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital Social US\$	Reserva legal US\$	Resultados acumulados US\$	Total US\$
Saldo al 1 de enero de 2013	439,640	-	27,435	467,075
Capitalización de la deuda, nota 10(a)	400,000	-	-	400,000
Reserva legal	-	47,265	(47,265)	-
Utilidad del año	-	-	224,617	224,617
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>839,640</u>	<u>47,265</u>	<u>204,787</u>	<u>1,091,692</u>
Capitalización de la deuda, nota 10(a)	300,000	-	-	300,000
Reserva legal	-	22,462	(22,462)	-
Pérdida del año	-	-	(282,980)	(282,980)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>1,139,640</u>	<u>69,727</u>	<u>(100,655)</u>	<u>1,108,712</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Andina Trade S.A.C.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 US\$	2013 US\$
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad (pérdida) neta	(282,980)	224,617
Ajuste a la utilidad (pérdida) del año:		
Provisión de beneficios sociales	26,568	-
Provisión de cobranza dudosa	10,000	-
Depreciación y amortización	6,149	5,332
Impuesto a la renta diferido	(55,491)	(15,132)
Valor razonable de instrumentos financieros	(38,041)	-
Valor razonable del derivado implícito por venta y compra de minerales	(7,134)	-
Disminución (aumento) de activos de operación:		
Cuentas por cobrar a la Principal	4,010,176	1,823,169
Crédito fiscal por recuperar	(9,736,002)	2,313,804
Otras cuentas por cobrar	70,111	(459,748)
Inventarios	(15,121,685)	(1,453,768)
Gastos contratados por anticipado	37,675	(34,267)
Aumento (disminución) en pasivos de operación:		
Cuentas por pagar comerciales a la Principal	5,444,850	-
Cuentas por pagar comerciales	4,627,999	(1,172,820)
Otras cuentas por pagar	23,240	(28,119)
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) en las actividades de operación</b>	<u>(10,984,565)</u>	<u>1,203,068</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de mobiliario y equipo	<u>(7,790)</u>	<u>(11,826)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(7,790)</u>	<u>(11,826)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Préstamos recibidos de la Principal	6,438,306	4,818,303
Pagos efectuados a la Principal	(1,682,548)	(5,814,510)
Préstamos recibidos por entidades financieras	68,049,623	29,847,267
Pagos de obligaciones financieras	<u>(62,379,198)</u>	<u>(29,370,232)</u>
<b>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>	<u>10,426,183</u>	<u>(519,172)</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo	(566,172)	672,070
Efectivo al inicio del año	<u>933,456</u>	<u>261,386</u>
Efectivo al final del año	<u>367,284</u>	<u>933,456</u>
<b>Transacciones que no representan flujo de efectivo:</b>		
Capitalización de deuda	300,000	400,000

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Andina Trade S.A.C.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

#### 1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Andina Trade S.A.C. (en adelante la "Compañía"), es una subsidiaria de MRI Trading AG (en adelante la "Principal"), empresa domiciliada en Suiza, la que posee el 99.89% de las acciones representativas del capital social de la Compañía. Fue constituida en Lima el 17 de setiembre de 1998 y su domicilio legal es Jirón Monterrey No.373 Interior 801, Santiago de Surco, Lima.

(b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía es la comercialización de concentrados de mineral hacia el exterior (ventas principalmente a la Principal). En el año 2012 la Compañía reinició sus operaciones comerciales, desarrollando su cartera comercial, organizando su estructura comercial y financiera así como de soporte administrativo.

(c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo en el transcurso del primer trimestre de 2015.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 5 de marzo de 2014.

#### 2. Principales principios y políticas contables

2.1 Bases de preparación -

*Declaración de cumplimiento -*

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y sus interpretaciones emitidas por el IFRS Interpretation Committee ("IFRIC") vigentes al 31 de diciembre de 2014.

*Bases de medición -*

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los derivados implícitos por venta y compra de concentrados de mineral que se registran al valor razonable. Los estados financieros se presentan en dólares americanos, y las cifras han sido redondeadas a miles (US\$(000)), excepto cuando se indique lo contrario.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Responsabilidad de la información -

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidos por el IASB.

### 2.2. Juicios, estimados y supuestos significativos -

La preparación de los estados financieros siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013. En opinión de la Gerencia, las estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, la incertidumbre sobre las estimaciones y supuestos hace que los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Los estimados significativos considerados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros son:

- Valorización de los instrumentos financieros derivados - nota 2.3(b);
- Valor neto de realización de los inventarios - nota 2.3(d)
- Estimación de la recuperación de los activos por impuesto a las ganancias diferidos - nota 2.3(k).

### 2.3 Resumen de las políticas contables significativas

A continuación se presenta las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros:

#### (a) Efectivo -

El efectivo presentado en el estado de situación financiera comprende los saldos en caja y cuentas corrientes.

#### (b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

##### (i) Activos financieros -

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

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

### *Medición posterior -*

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

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

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociación y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados. La Compañía, excepto por los derivados implícitos contenidos en los contratos de compra y venta de concentrados de mineral y los instrumentos financieros derivados de tipo de cambio, no tiene activos financieros en esta categoría al 31 de diciembre de 2014 ni de 2013.

Los derivados implícitos contenidos en los contratos comerciales de venta y compra de concentrados de mineral son contabilizados como derivados separados y son registrados a su valor razonable si las características económicas y riesgos asociados no están directamente relacionadas con los contratos comerciales, y si éstos contratos no han sido clasificados como un activo financiero negociable o al valor razonable con efecto en resultados. Las ganancias o pérdidas por los cambios en el valor razonable de los derivados implícitos son registradas en el estado de resultados.

### *Préstamos y cuentas por cobrar -*

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a la principal y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netos de una provisión de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización se reconoce como costo

## Notas a los estados financieros (continuación)

financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

### *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados cuando se dispone de la inversión o ésta ha perdido valor, así como mediante su amortización. La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 ni de 2013.

### *Activos financieros disponibles para la venta -*

Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o que no han sido clasificados en ninguna de las otras categorías. Después de su reconocimiento inicial, estos activos son medidos a su valor razonable, reconociendo los cambios en dicho valor en el estado de cambios en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en el patrimonio es reconocida en el estado de resultados cuando se dispone de la inversión. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene inversiones disponibles para la venta.

### *Baja de activos financieros -*

Un activo financiero es dado de baja cuando:

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

En caso que la Compañía transfiera sus derechos de recibir flujos de efectivo de un activo o suscriba un acuerdo de transferencia, pero no haya transferido sustancialmente la totalidad de los riesgos y aún mantiene el control del activo, debe reconocer un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que haya retenido la Compañía.

### *Deterioro del valor de los activos financieros -*

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro del valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se relacionan con los incumplimientos.

En relación con las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía reconoce una provisión para cobranza dudosa cuando existe una evidencia objetiva (tal como la probabilidad de insolvencia o dificultades financieras significativas del deudor) de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados bajo los términos originales de la factura. El valor en libros de la cuenta por cobrar es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. Las cuentas por cobrar castigadas son retiradas del estado de situación financiera cuando se consideran incobrables.

### (ii) Pasivos financieros -

#### *Reconocimiento y medición inicial -*

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable más costos de transacciones directamente atribuibles; excepto en el caso de préstamos en el que se reconocen inicialmente al valor razonable del efectivo recibido, menos los costos directamente atribuibles a la transacción.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a la Principal, provisiones, instrumentos financieros derivados de cobertura de tipo de cambio y derivado implícito por operaciones de venta y compra de concentrados.

### *Medición posterior -*

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

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

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros clasificados como mantenidos para negociación si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura tal como se definen en la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como instrumentos de cobertura efectiva. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados. Excepto por el derivado implícito por venta de concentrados, la Compañía no ha designado ningún pasivo financiero en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

### *Préstamos que devengan intereses -*

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

### *Baja de pasivos financieros -*

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros -

Al final de cada periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, referencias al valor razonable de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

(c) Transacciones en moneda extranjera -

*Moneda funcional y de presentación*

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad, es decir, su moneda funcional. La Gerencia de la Compañía considera al dólar americano como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

*Transacciones y saldos en moneda extranjera*

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera., son reconocidas en el rubro de "Diferencia de cambio, neta" en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Inventarios -

Los inventarios, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, sobre la base del precio corriente y de los precios a largo plazo de los metales, menos los costos necesarios para efectuar la venta.

El costo se determina usando el método de primeras entradas primeras salidas e incluye costos por compras directas.

(e) Mobiliario y equipo -

Los bienes que forman parte del rubro Mobiliario y equipo se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo y los costos por préstamos, si se cumplen con los requisitos para su reconocimiento. Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de propiedad, planta y equipo, la Compañía da de baja el componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo se reconoce como un reemplazo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados a medida que se incurren.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Años
Instalaciones	10
Equipos diversos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4

Una partida del mobiliario y equipo, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente a cada fecha de cierre de ejercicio, de corresponder.

(f) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, es decir, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Estos cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados. Un activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(g) Deterioro del valor de los activos no financieros -

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio o cuando es obligatorio efectuar una prueba anual de deterioro, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se considera la unidad generadora de efectivo (UGE) relacionada con dichos activos. Cuando el valor en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros estimados son descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Al determinar el valor razonable menos los costos de venta, la Compañía toma en cuenta transacciones recientes en el mercado. Si no se pueden identificar transacciones, la Compañía usa un modelo de valuación.

La pérdida por deterioro de operaciones continuas, incluyendo el deterioro de existencias, se reconoce en el estado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Una pérdida por deterioro reconocida previamente sólo se revierte si hubo un cambio en los supuestos usados para determinar el importe recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de tal manera que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la correspondiente depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro para el activo en los períodos anteriores. Dicha reversión se reconoce en el estado de resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (h) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y se puede hacer una estimación fiable del importe de la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados, neto de todo reembolso. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, 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 costo financiero.

### (i) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes al bien entregado y/o servicio prestado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

#### Venta de concentrados:

Los ingresos por venta de concentrados son reconocidos cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios significativos de propiedad, lo cual sucede en el momento de la entrega de los bienes en el lugar o destino señalado por el cliente. El ingreso es sujeto a ajustes basado en la inspección del producto por el cliente. Los ingresos son reconocidos inicialmente con liquidaciones provisionales mediante la mejor estimación del grado de calidad del concentrado. Cualquier ajuste posterior a la estimación inicial del concentrado se registra en el estado de resultados una vez que se ha determinado.

En cuanto a la medición de las ventas de concentrados, la Compañía asigna un valor provisional a las ventas de concentrados, ya que están sujetas a un ajuste final de precios al término de un período establecido contractualmente. La exposición al cambio en el precio de los metales genera un derivado implícito que se debe separar del contrato comercial. Al cierre de cada ejercicio, el precio de venta utilizado inicialmente debe ser ajustado de acuerdo con el precio futuro para el período de cotización estipulado en el contrato. Cualquier ganancia o pérdida que surge de cambios en el valor razonable de los derivados implícitos durante el año es registrado en el estado de resultados (en el rubro de ventas netas).

Los contratos de ventas de minerales contienen un derivado implícito, que requiere estar separado del contrato principal. El contrato principal es la venta de minerales, y el derivado implícito es el contrato a plazo por la cual la liquidación provisional es posteriormente ajustada con la liquidación final. El derivado implícito se origina por las fluctuaciones de los precios de los metales desde la emisión de la liquidación provisional hasta la fecha de la liquidación final.

El derivado implícito, que no califica para la contabilidad de cobertura, es inicialmente reconocido a valor razonable, cuyos cambios posteriores en el valor razonable son reconocidos en el estado de resultados, y presentado como parte del rubro "Ventas netas". Los cambios en el valor razonable durante el período de cotización y hasta la fecha de la liquidación final son estimados basándose en los precios internacionales de los metales.

Ingresos por intereses:

Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado de resultados.

(j) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra en resultados cuando los costos incurridos pueden ser medidos confiablemente, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se reconocen en los resultados a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Los contratos de compras de minerales contienen un derivado implícito, que requiere estar separado del contrato principal. El contrato principal es la compra de minerales, y el derivado implícito es el contrato a plazo por la cual la liquidación provisional es posteriormente ajustada con la liquidación final. El derivado implícito se origina por las fluctuaciones de los precios de los metales desde la emisión de la liquidación provisional hasta la fecha de la liquidación final.

El derivado implícito, que no califica para la contabilidad de cobertura, es inicialmente reconocido a valor razonable, cuyos cambios posteriores en el valor razonable son reconocidos en el estado de resultados, y presentado como parte del rubro "Costo de Ventas". Los cambios en el valor razonable durante el período de cotización y hasta la fecha de la liquidación final son estimados basándose en los precios internacionales de los metales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Impuestos -

Porción corriente del impuesto a las ganancias -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la autoridad tributaria. Las tasas imposables y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado de resultados. Periódicamente, la Gerencia evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto de las situaciones en las que las normas imposables aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando es apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imposables, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- Cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imposables futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas imposables no utilizadas, salvo:

- Cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o

## Notas a los estados financieros (continuación)

- cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades imponibles futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período a reportar y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período a reportar y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(I) Valor razonable -

La Compañía mide sus instrumentos financieros, tales como los derivados implícitos contenidos en los contratos de compra y venta de concentrados de mineral al valor razonable en la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por a la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide usando supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en el mejor de sus intereses económicos. El valor razonable de un activo financiero toma en consideración la capacidad de un participante en un mercado para generar beneficios económicos mediante el mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía usa técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Las técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser re-expresados o re-evaluados de acuerdo con sus políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activo y pasivo sobre la base de la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explica arriba.

### 2.4 Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero no son efectivas a la fecha de los estados financieros separados -

Ciertas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones de las NIIF existentes fueron publicadas y son obligatorias para preparar los estados financieros de la Compañía para los periodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2015 o en periodos posteriores, la Gerencia de la Compañía no ha adoptado los cambios a las normas anticipadamente. De estas, las que aplican a la Compañía son las siguientes:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”  
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” el cual contiene todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que reemplaza a la NIC 39 y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, desvalorización y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para todos los períodos que se inicien en o después del 1 de enero de 2018, se permite la aplicación anticipada. La aplicación retrospectiva es requerida, pero la información comparativa no es obligatoria. La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto de dicha norma.
- NIIF 15 “Los ingresos procedentes de contratos con los clientes”  
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que se debe aplicar a los ingresos que surjan de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos son reconocidos por la contraprestación que la Compañía tiene derecho a cambio de los bienes o servicios que va a transferir al cliente. Los principios de la NIIF 15 dan un enfoque más estructurado para la medición y reconocimiento de ingresos.

La NIIF 15 sustituirá a todos los requisitos de ingresos existentes en las NIIF (NIC 11 “Contratos de Construcción”, NIC 18 “Ingresos ordinarios”, CINIIF 13 “Programas de fidelización de clientes”, CINIIF 15 “Acuerdos para la construcción de inmuebles”, CINIIF 18 “Transferencias de activos de clientes” y SIC 31 “Ingresos - Permutas de Servicios de Publicidad”). Esta norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017. La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto de dicha norma.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en Nuevos Soles se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio emitidos para los nuevos soles por dicha institución fueron de US\$0.3355 para la compra y US\$0.3346 para la venta (US\$0.3579 para la compra y US\$0.3577 para la venta al 31 de diciembre de 2013) y han sido aplicados por la Compañía para las cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

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

	2014 S/.	2013 S/.
<b>Activos:</b>		
Efectivo	27,807	431,722
Crédito fiscal por recuperar	37,229,750	7,592,929
Otras cuentas por cobrar	<u>1,142,595</u>	<u>1,295,871</u>
	<u>38,400,152</u>	<u>9,320,522</u>
<b>Pasivos:</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(1,518,721)	(633,951)
Otras cuentas por pagar	<u>(174,688)</u>	<u>(43,652)</u>
	<u>(1,693,409)</u>	<u>(677,603)</u>
Activo neto	<u>36,706,743</u>	<u>8,642,919</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados. Ver nota 14.

### 4. Efectivo

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

	2014 US\$	2013 US\$
Caja	135	143
Cuentas corrientes (b)	<u>367,149</u>	<u>933,313</u>
	<u>367,284</u>	<u>933,456</u>

(b) Las cuentas corrientes están denominadas en nuevos soles y en dólares americanos, se encuentran depositadas en bancos locales de reconocido prestigio, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Saldos y transacciones con la Principal

#### (a) Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de US\$1,096,496 (US\$8,612,681 al 31 de diciembre de 2013) corresponde a las ventas de concentrado de mineral. Estas cuentas por cobrar son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no tienen garantías específicas. Estas cuentas por cobrar comerciales no están vencidas porque sus liquidaciones finales se realizarán en forma simultánea a las liquidaciones finales de las compras de concentrados de mineral que se realizaron a terceros y que fueron transferidos a la matriz.

En opinión de la Gerencia, debido a que las cuentas por cobrar comerciales corresponden a la Principal (una empresa con una sólida posición financiera), no es necesario constituir una estimación para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 ni de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar a la Principal que provienen de liquidaciones provisionales pendientes de liquidar, por lo que se considera como una cuenta por cobrar no vencida.

#### (b) Cuentas por pagar -

El saldo por pagar corresponde a préstamos efectuados por el accionista MRI Trading A.G., está denominado en dólares, no tiene garantías específicas y no devenga intereses.

El movimiento de la cuenta por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	2014 US\$	2013 US\$
<b>Saldos iniciales</b>	4,694,545	3,413,866
Préstamos	6,438,306	4,818,303
Anticipos recibidos	16,200,782	19,688,723
Anticipos compensados	(10,755,931)	(17,011,837)
Pagos de préstamos	(1,682,548)	(5,814,510)
Capitalización (nota 10)	(300,000)	(400,000)
<b>Saldos finales</b>	<u>14,595,154</u>	<u>4,694,545</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar a la Principal incluyen US\$6,438,306 y US\$4,818,303, respectivamente, de préstamos otorgados por la matriz. Estos préstamos devengan una tasa de interés de 3.50% y tiene vencimiento corriente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Principales transacciones-

La Compañía realizó transacciones significativas con su Principal que se detallan a continuación:

	2014 US\$	2013 US\$
Venta de concentrado de mineral	79,968,761	46,320,057
Préstamos	6,438,306	4,818,303
Anticipos recibidos	16,200,782	19,688,723
Pagos de préstamos	(1,682,548)	(5,814,510)
Aplicaciones de anticipos	(8,079,046)	(17,011,837)

### 6. Crédito fiscal por recuperar

Este rubro comprende el monto del Impuesto General a las Ventas (IGV) pagado por la Compañía en las adquisiciones de concentrados de mineral a terceros. La Compañía en su calidad de empresa exportadora, tiene el beneficio de recuperación del crédito fiscal del IGV en forma proporcional a las exportaciones realizadas. El saldo a favor del exportador del IGV corresponde a la solicitud ante las autoridades tributarias por la venta de concentrados de mineral al exterior. De acuerdo a la legislación tributaria vigente la aplicación de este beneficio se obtiene una vez presentada la solicitud.

### 7. Inventarios, neto

A continuación se presentan la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Concentrados de mineral	21,980,518	6,418,373
Envases y embalajes	<u>6,525</u>	<u>6,524</u>
	<u>21,987,043</u>	<u>6,424,897</u>

Los concentrados de mineral se encuentran almacenados en un depósito propiedad de un tercero ubicado en la provincia del Callao. En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no es necesario constituir una estimación para pérdida de valor de los inventarios.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Obligaciones financieras

El 6 de marzo de 2012, la Principal y la Compañía suscribieron un contrato con ABN AMRO Bank N.V. por una línea de crédito a favor de MRI Trading AG y la Compañía. En noviembre del 2013 se realizó una adenda al contrato. La facilidad crediticia correspondiente a la Compañía asciende a US\$15,000,000 y está destinada para financiamiento de exportaciones hasta por 90 días aproximadamente y financiamiento de IGV hasta 150 días aproximadamente, devengando tasas de interés anuales de 2% y 4%, respectivamente.

### 9. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición de concentrados de mineral de productores mineros, para las actividades de comercialización de la Compañía. Estas cuentas por pagar, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses. No se han otorgado garantías específicas por estas obligaciones.

### 10. Patrimonio

#### (a) Capital Social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital autorizado, y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 3,176,094 y 2,300,094 acciones respectivamente y comunes de valor nominal de S/.1.00, respectivamente (cada una equivalente a S/. 3,176,094 y S/. 2,300,094 respectivamente).

En la junta General de Accionistas del 28 de junio de 2013, se acordó incrementar el capital social de la Compañía de US\$439,640 a US\$839,640, mediante la capitalización de acreencias del accionista MRI Trading AG por US\$400,000, que al tipo de cambio de S/.2.783, ascendía a la suma de S/.1,113,200. Como resultado se emitió 400,000 acciones al valor nominal de S/.1.00.

En la junta General de Accionistas del 30 de noviembre de 2014, se acordó incrementar el capital social de la Compañía de US\$839,640 a US\$1,139,640, mediante la capitalización de acreencias del accionista MRI Trading AG por US\$300,000, que al tipo de cambio de S/.2.920, ascendía a la suma de S/.876,000. Como resultado se emitió 300,000 acciones al valor nominal de S/. 1.00.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura de participación en el capital de la Compañía era:

Participación individual en el capital %	2014		2013	
	Número de accionistas	Total de participación %	Número de accionistas	Total de participación %
De 0.01 a 1.00	1	0.11	1	0.15
De 1.01 a 100	1	99.89	1	99.85
Total	2	100.00	2	100.00

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia de 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% de capital pagado.

En ausencia de ganancias no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser respuesta con las ganancias de ejercicios posteriores.

(c) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. Las tasas aplicables para los años 2014 en adelante se detallan en la nota 11(d). No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Situación tributaria

- (a) Activos por impuesto a las ganancias diferido -  
A continuación se detalla el movimiento del rubro:

	Al 1 de enero de 2013 US\$	Abono (cargo) al estado de resultados integrales US\$	Al 31 de diciembre de 2013 US\$	Abono (cargo) al estado de resultados integrales US\$	Al 31 de diciembre de 2014 US\$
<b>Activo diferido</b>					
Pérdida tributaria arrastrable	-	-	-	172,928	172,928
Provisiones diversas	6,814	587	7,401	3,604	11,005
Provisión por vacaciones por pagar	3,729	(2,524)	1,205	3,486	4,691
Otras	(9,647)	17,069	7,422	(5,957)	1,465
<b>Total activo diferido</b>	<u>896</u>	<u>15,132</u>	<u>16,028</u>	<u>174,061</u>	<u>190,089</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
Efecto por traslación a U.S. Dólares	-	-	-	112,930	112,930
Derivado implícito e Instrumentos financieros	-	-	-	12,635	12,635
<b>Total pasivo diferido</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>125,565</u>	<u>125,565</u>
<b>Total activo diferido, neto</b>	<u>896</u>	<u>15,132</u>	<u>16,028</u>	<u>48,496</u>	<u>64,524</u>

La Gerencia, en base a las proyecciones de las operaciones de la Compañía para los años futuros, ha realizado una evaluación de la recuperación del activo por impuesto a las ganancias originados por la pérdida arrastrable y considera que será recuperado en los próximos años.

- (b) El gasto mostrado por el impuesto a las ganancias en el estado de resultados integrales, se compone de la siguiente manera:

	2014 US\$	2013 US\$
Corriente	-	(101,307)
Diferido	<u>55,491</u>	<u>15,132</u>
	<u>55,491</u>	<u>(86,175)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) A continuación se presenta, la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	US\$	%	US\$	%
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	(338,471)	100	310,792	100
Beneficio (Gasto) teórico	101,541	(30)	(93,237)	(30)
Efecto por diferencia en cambio en la pérdida del año	99,341	(29)	-	-
Efecto por traslación a U.S. dólares de las bases de activos tributarios	(112,930)	33	-	-
Efecto neto por gastos no deducibles de carácter permanente	(18,418)	5	(10,249)	(3)
Efecto por diferencia en tasas escalonadas	(1,775)	1	-	-
Efecto neto por ingresos no gravables de carácter permanente	-	-	17,311	5
Otros	(12,268)	4	-	-
<b>Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias</b>	<b>55,491</b>	<b>(16)</b>	<b>(86,175)</b>	<b>(28)</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

A partir del ejercicio 2015, de acuerdo a lo requerido por la Ley 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (e) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con entidades relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (f) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los años de 2010 al 2014 están sujetas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (g) Durante el año 2014, la Compañía obtuvo pérdidas tributarias ascendentes a aproximadamente S/.1,844,156 (equivalente a US\$616,981).

## Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con lo establecido por la ley del impuesto a la renta y sus modificaciones, las entidades establecidas en el Perú tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el arrastre de sus pérdidas tributarias:

- (i) La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable.
- (ii) La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.

La Gerencia de la Compañía ha decidido optar por el método tributario (ii), en el cual se podrá compensar con utilidades futuras hasta cuatro años después de haberse generado. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (f) anterior.

- (h) La Compañía goza del beneficio de recuperación del impuesto general a las ventas en relación con las exportaciones que realiza. En este sentido, el impuesto pagado en las adquisiciones puede ser aplicado contra el impuesto resultante de sus ventas en el país u otros tributos o solicitar su devolución mediante notas de crédito negociables o cheques no negociables. El saldo a favor por exportación es determinado de acuerdo al procedimiento establecido en el numeral 6 del artículo 34º de la Ley de IGV y el numeral 3 del artículo 9º del Reglamento de la Ley de IGV.

### 12. Gastos administrativos

Los gastos administrativos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 están conformados como sigue:

	2014 US\$	2013 US\$
Gastos de personal	421,113	510,131
Servicios prestados por terceros	296,180	278,876
Cargas diversas de gestión	64,279	10,359
Tributos	6,595	15,867
Provisiones	16,150	5,333
	<u>804,317</u>	<u>820,566</u>

### 13. Instrumentos financieros derivados

Las ventas y compras de concentrados de la Compañía están basadas en contratos comerciales, según los cuales se asigna un valor provisional a las ventas y compras basadas en cotizaciones futuras. El ajuste a las ventas o costo de ventas es considerado como un derivado implícito que se debe separar del contrato. Los contratos comerciales están relacionados a los precios de mercado (London Metal Exchange) de las fechas en las que se espera liquidar las posiciones de venta o compra abiertas al 31 de diciembre de 2014. El derivado implícito no califica como instrumento de cobertura.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los derivados implícitos mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 fueron los siguientes:

Metal	Cantidad TMS	Período de cotizaciones 2014	Cotizaciones Netas		Valor razonable US\$
			Provisionales Mínima-Máxima US\$	Futuras Mínima-Máxima US\$	
Compras de concentrado ya entregado al cliente					
Cobre	11,586	Diciembre	988 - 1,214	898 - 1,133	926,602
Plomo	1,265	Diciembre	5413 - 5,778	4,918 - 5,220	692,179
Plata	481	Diciembre	3,813	3,527	137,790
	<u>13,332</u>				<u>1,756,571</u>
Compras de concentrado mantenido en el inventario					
Cobre	1,136	Diciembre	1,007 - 2,692	939 - 2,678	393,261
Plomo	157	Diciembre	5,414	5,220	30,447
Plata	905	Diciembre	2,980	2,962	16,753
	<u>2,198</u>				<u>440,461</u>
	<u>15,530</u>			<b>Total cuentas por cobrar</b>	<u>2,197,032</u>
Ventas de concentrado					
Cobre	11,558	Diciembre	1,098 - 1,278	1,011 - 1,197	(882,142)
Plomo	1,265	Diciembre	5,525 - 5,962	5,048 - 5,332	(729,505)
Plata	481	Diciembre	3,874	3,588	(137,790)
	<u>13,304</u>			<b>Total cuentas por pagar</b>	<u>(1,749,437)</u>

### 14. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Para el caso de la Compañía, los riesgos de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de precio, riesgo de tasa de interés y el riesgo de tipo de cambio. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las cuentas por cobrar y obligaciones financieras.

- Riesgo de cotizaciones de los metales -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones de cotización del mercado de metales que forman parte de los concentrados

## Notas a los estados financieros (continuación)

que ésta comercializa (cobre, plomo, plata, zinc y oro). Los precios son significativamente afectados por los cambios en las condiciones económicas mundiales y la industria relacionada. En general, los comercializadores de concentrados de minerales no están en condiciones de influir en los precios directamente.

### *Derivados implícitos en los contratos de compra y venta de concentrado de mineral -*

La Compañía asigna un valor de compra y/o venta provisional a las compras y/o ventas que están sujetas a una liquidación futura de acuerdo con los contratos comerciales firmados con sus proveedores y su Principal. La exposición al cambio en las cotizaciones de los metales genera un derivado implícito que se debe de separar del contrato comercial. El ajuste de valor de venta o compra provisional se registra como un aumento o disminución de las ventas o costo de ventas en el estado de resultados integrales (si es que el inventario relacionado ya fue transferido por la Compañía) o afectando el costo del inventario, si este aún se mantiene en poder de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el valor razonable del derivado implícito por venta y compra de concentrado ascendió a US\$2,197,032 y US\$1,749,437 respectivamente.

### - Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía está expuesta a transacciones en moneda extranjera. Dicha exposición surge de operaciones de compras y ventas en moneda distinta a la moneda funcional (principalmente en nuevos soles). La Compañía maneja este riesgo mediante la firma de contratos forward de tipo de cambio. Como resultado de esto, el riesgo de que la Compañía quede expuesta a las variaciones en los tipos de cambio en moneda extranjera es mínimo. Asimismo, como se indica en la nota 3, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene una posición de riesgo en moneda extranjera activa neta ascendente a S/. 36,706,743 (posición de riesgo en moneda extranjera activa neta S/. 8,642,919 al 31 de diciembre de 2013). Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio de US\$486,536 (en el ejercicio 2013 una pérdida neta por diferencia en cambio de US\$530,803), por el efecto de conversión de saldos en Nuevos Soles a la moneda funcional.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía ha analizado las proyecciones de las fluctuaciones del año 2015 en el tipo de cambio local y estima que dichas fluctuaciones no serán significativas.

Durante el año 2014, la Compañía suscribió contratos a término en instrumentos derivados (forward) para vender dólares americanos al tipo de cambio de S/ .2.9263 a S/ .3. 0237 con vencimientos entre 1 y 4 meses. Se tiene como activo subyacente el crédito fiscal por recuperar con el Estado Peruano.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Aumento / disminución tipo de cambio	Efecto en la utilidad (pérdida) antes del impuesto a las ganancias US\$
<b>2014</b>		
Tipo de cambio	+5%	402,186
Tipo de cambio	-5%	(402,186)
<b>2013</b>		
Tipo de cambio	+5%	8,096
Tipo de cambio	-5%	(8,096)

- Riesgo de tasa de interés -

La Compañía no tiene activos significativos que generen intereses a tasas variables, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 inclusive, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio en la tasa de interés debido a que no mantiene deudas a largo plazo; por lo que la Gerencia considera que no se encuentra expuesta a este riesgo.

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar y préstamos) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos. El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, para lo cual la Compañía realiza una evaluación de cada deudor, considerando el mercado donde opera y su situación financiera, con lo cual, la exposición a posible riesgo de incobrabilidad no es significativo. Asimismo, la Compañía realiza sus operaciones comerciales principalmente con su Principal (99 y 93 por ciento del total de ventas netas en los años 2014 y 2013, respectivamente), por los cuales no son requeridas garantías. La Gerencia de la Compañía no considera que dicha concentración implique riesgos inusuales para sus operaciones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Con respecto a los riesgos de crédito relacionados con depósitos en bancos, la máxima exposición que mantiene la Compañía es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que se muestra en la nota 4. Los riesgos de crédito de saldos con bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con políticas de la Compañía de mantener dichos depósitos en entidades financieras de primer nivel en el Perú.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Riesgo de liquidez -

La Compañía tiene como objetivo mantener un equilibrio entre la continuidad del financiamiento y la flexibilidad mediante el uso de líneas de crédito y préstamos bancarios, cuando es necesario. El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	2014	
	Menor a 1 año US\$	Total US\$
Obligaciones financieras	15,691,666	15,691,666
Cuentas por pagar comerciales	6,833,340	6,833,340
Cuenta por pagar a la Principal	14,595,154	14,595,154
Otras cuentas por pagar	72,958	72,958
<b>Total pasivos</b>	<b>37,193,118</b>	<b>37,193,118</b>

  

	2013	
	Menor a 1 año US\$	Total US\$
Obligaciones financieras	9,967,338	9,967,338
Cuentas por pagar comerciales	3,521,453	3,521,453
Cuenta por pagar a la Principal	4,694,545	4,694,545
Otras cuentas por pagar	30,146	30,146
<b>Total pasivos</b>	<b>18,213,482</b>	<b>18,213,482</b>

(d) Gestión de capital -

La administración del capital la realiza la Principal. Los objetivos de la Principal son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retorno a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía usa técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos que se registran al valor razonable o se revela dicho valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrito a continuación, en base al nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valorización por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valorización por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier contrato que origina un activo financiero de una empresa y un pasivo financiero o un instrumento patrimonial de otra empresa.

Adicionalmente, los instrumentos financieros incluyen a efectivo, cuentas por cobrar a la Principal, otras cuentas por cobrar, obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a la Principal, instrumentos derivados y otras cuentas por pagar.

A continuación se presenta información acerca del valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía:

- (i) Efectivo -  
El valor razonable del efectivo se aproxima a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- (ii) Cuentas por cobrar la Principal y otras cuentas por cobrar -  
Debido a que los saldos tienen vencimientos menores a un año y no presentan riesgos de cobrabilidad, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- (iii) Obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a la Principal, y otras cuentas por pagar -  
El valor razonable de las Obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a la Principal, y otras cuentas por pagar no es significativamente diferente a su valor en libros debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.
- (iv) Derivados implícitos -  
El valor razonable de los derivados implícitos es determinado usando técnicas de valuación usando información usando información de Jerarquía nivel 2 directamente observable en el mercado (cotizaciones futuras de metales).

## Notas a los estados financieros (continuación)

(v) Instrumentos Financieros de cobertura de tipo de cambio -

El valor razonable de las coberturas es determinado usando técnicas de valuación usando información de Jerarquía nivel 2 directamente observable en el mercado (de cotizaciones futuras del tipo de cambio).

Basado en el análisis arriba mencionado, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia estima que el valor razonable de los instrumentos financieros no es significativamente diferente a su valor en libros.

Instrumentos financieros a tasa fija y variable -

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y variable a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

No ha habido transferencias entre los niveles de jerarquía del valor razonable durante el 2014 ni el 2013.

**Acerca de EY**

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

