

Azulcochamining S.A. (en etapa pre-operativa)

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 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

Azulcochaming S.A. (en etapa pre-operativa)

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

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 y a los miembros del Directorio de Azulcochamining S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Azulcochamining S.A. (una subsidiaria de Catalina Huanca Sociedad Minera S.A.C.) 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 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 al 19 adjuntas).

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 por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría implica realizar de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

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

Párrafos de énfasis

Como se indica en la nota 1(b) a los estados financieros, con fecha 19 de abril de 2014 la Compañía, a solicitud de algunos acreedores, fue declarada en situación concursal por la Comisión de Procedimientos Concursales del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (INDECOPI). A la fecha de este informe, y de acuerdo a los procedimientos administrativos establecidos por INDECOPI, actualmente se viene desarrollando el proceso de reconocimiento de las deudas concursales, luego de la cual se procederá a constituir la Junta de Acreedores que deberá evaluar el destino de la compañía.

La Gerencia de la Compañía, con fecha 5 de setiembre de 2014, celebró un contrato de cesión minera con Concepción Industrial S.A.C. (en adelante "Concepción") y la Fiduciaria S.A. (en adelante "La Fiduciaria") con intervención de Trafigura Beheer B.V. (en adelante "Trafigura"). A través de este contrato, la Compañía y La Fiduciaria, cedieron a Concepción las concesiones mineras de su propiedad para que las opere y explote por un periodo de cinco años a partir del 5 de setiembre de 2014.

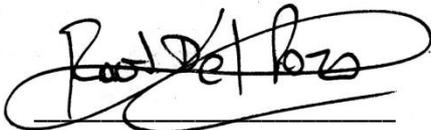
Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Como se menciona en la nota 1(c) a los estados financieros, la Compañía ha tenido pérdidas recurrentes en sus operaciones, acumulando pérdidas acumuladas de US\$26,158,000 y US\$7,506,000 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. La Gerencia de la Compañía espera que los beneficios que se generarán por el contrato de cesión minera descrito en el párrafo anterior, permitirá la reducción de las pérdidas acumuladas en los siguientes años. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 han sido preparados asumiendo la continuidad de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha, y no incluyen los ajustes y reclasificaciones que pudieran surgir, en el caso que la Compañía no pudiera continuar con sus operaciones.

Lima, Perú
5 de junio de 2015

Refrendado por

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados



Raúl Del Pozo
C.P.C.C. Matrícula No.14859

Azulcochaming S.A. (en etapa pre-operativa)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	4	2	3
Cuentas por cobrar diversas	5	151	165
Saldo a favor por impuestos a las ganancias		127	140
Otros activos		103	78
		<u>383</u>	<u>386</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar diversas	5	4,285	7,094
Otros activos		108	260
Propiedad, planta y equipo, neto	6	19,193	22,061
Costos de desarrollo	7	-	4,340
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	10	-	3,562
		<u>23,586</u>	<u>37,317</u>
Total activo		<u>23,969</u>	<u>37,703</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	8	10,342	9,103
		<u>10,342</u>	<u>9,103</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	8	13,948	16,321
Provisión para cierre de unidad minera	9	2,768	2,087
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	10	2,118	-
		<u>18,834</u>	<u>18,408</u>
Total pasivo		<u>29,176</u>	<u>27,511</u>
Patrimonio neto			
	11		
Capital emitido		14,779	14,779
Capital adicional		6,172	2,919
Resultados acumulados		(26,158)	(7,506)
Total patrimonio neto		<u>(5,207)</u>	<u>10,192</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>23,969</u>	<u>37,703</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Azulcochaming S.A. (en etapa pre-operativa)

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Pérdida por desvalorización de activos			
de larga duración	7	(10,197)	-
Gastos de administración	13	(1,256)	(1,771)
Otros gastos operativos, neto		-	(57)
Pérdida operativa		<u>(11,453)</u>	<u>(1,828)</u>
Otros ingresos (gastos)			
Costos financieros	14	(2,369)	(1,046)
Diferencia en cambio, neta		(338)	(421)
		<u>(2,707)</u>	<u>(1,467)</u>
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		(14,160)	(3,295)
Impuesto a las ganancias	10	<u>(4,492)</u>	<u>640</u>
Pérdida neta del año		<u>(18,652)</u>	<u>(2,655)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Azulcochaming S.A. (en etapa pre-operativa)

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido US\$(000)	Capital adicional US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	14,779	367	(4,851)	10,295
Pérdida neta	-	-	(2,655)	(2,655)
Resultados integrales del año	-	-	(2,655)	(2,655)
Efecto en el valor razonable de la obligación con la Principal, nota 11(b)	-	2,552	-	2,552
Saldos al 31 de diciembre del 2013	14,779	2,919	(7,506)	10,192
Pérdida neta	-	-	(18,652)	(18,652)
Resultados integrales del año	-	-	(18,652)	(18,652)
Efecto en el valor razonable de la obligación con la Principal, nota 11(b)	-	3,253	-	3,253
Saldos al 31 de diciembre del 2014	14,779	6,172	(26,158)	(5,207)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Azulcochamining S.A. (en etapa pre-operativa)

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Actividades de operación		
Pérdida neta	(18,652)	(2,655)
Ajustes para reconciliar la pérdida neta con los flujos de efectivo netos provenientes de las actividades de operación		
Impuesto a las ganancias	4,492	(640)
Provisión por deterioro de activos	10,197	-
Depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo	112	115
Costos financieros	-	721
Pérdida por venta/retiro de propiedad, planta y equipo	-	66
Actualización del valor presente de la provisión por cierre de mina	78	62
Variaciones en el capital de trabajo:		
Disminución de cuentas por cobrar diversas	315	464
Disminución de inventarios	-	421
Disminución (aumento) de otros activos	127	(95)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales y diversas	1,801	(5,127)
Efectivo utilizado en las actividades de operación	(1,530)	(6,668)
Actividades de inversión		
Compra de propiedad, planta y equipo	-	(1,026)
Ingreso por venta de propiedad, planta y equipo	-	85
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-	(941)
Actividades de financiamiento		
Aumento de préstamos de entidades relacionadas	1,529	7,606
Efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	1,529	7,606
Disminución de efectivo en el año	(1)	(3)
Efectivo al inicio del año	3	6
Efectivo al final del año	2	3
Principales transacciones que no implicaron movimiento de efectivo:		
Cambio de estimación en la provisión de cierre de minas	603	674

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Azulcochaming S.A. (en etapa pre-operativa)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Azulcochaming S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en Lima, Perú, el 11 de diciembre de 2003 con el nombre Las Dunas de Oro S.A.C. Posteriormente cambió de razón social a Vena Perú S.A.C. y finalmente, en Junta General de Accionistas de fecha 17 de julio de 2010, se aprobó el cambio de razón social a la actual de Azulcochaming S.A.

Hasta setiembre del 2012, la Compañía era subsidiaria de Vena Resources Inc., domiciliada en la ciudad de Toronto, Canadá, la cual poseía el 70% del accionariado y cotiza sus acciones en las Bolsas de Valores de Lima y de Toronto. El 27 de setiembre de 2012, Catalina Huanca Sociedad Minera S.A.C., firmó un acuerdo de compra de acciones con el cual se hizo acreedor del 70% del accionariado que le pertenecía a Vena Resources Inc. y se convirtió en la nueva Principal de la Compañía.

Con fecha 15 de diciembre de 2014, Catalina Huanca Sociedad Minera S.A.C., realizó la venta de las acciones que la hacían acreedora del 70% del accionariado de la Compañía a Urión Mining International B.V.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Víctor Andrés Belaúnde 147 - Edificio Real 10 - Piso 6, Centro Empresarial Camino Real, San Isidro, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía tiene por objeto realizar cualquier tipo de actividades y/o negocios en general, vinculados al campo de la minería. Durante el año 2014 la Compañía se encontraba en etapa pre-operativa. Con fecha 19 de abril de 2014, la Compañía fue declarada en proceso concursal por la Comisión de Procedimientos Concursales de INDECOPI a través de la resolución N° 2398-2014/CCO-INDECOPI. Dicho organismo, ha solicitado a los acreedores de la Compañía presentar toda la documentación asociada a las acreencias que mantienen con la Compañía. Una vez terminado el procedimiento de reconocimiento de deudas concursales, se procederá a constituir la Junta de Acreedores que deberá evaluar el destino de la Compañía.

(c) Pérdidas acumuladas -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía presenta pérdidas acumuladas ascendentes a US\$26,158,000 (US\$7,506,000 al 31 de diciembre de 2013), lo que ha traído como consecuencia que a dichas fechas su patrimonio neto se reduzca a un importe menor a un tercio del capital social suscrito y pagado, situación que, de acuerdo con lo establecido en el inciso 4 del artículo N°407 de la Ley General de Sociedades, es causal de disolución a menos que las pérdidas sean resarcidas o el capital social sea aumentado o disminuido en cuantía suficiente; por lo que a la fecha, la Compañía se encuentra en situación irregular.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2014, la Gerencia de la Compañía, ha celebrado un contrato de cesión de derechos mineros con un tercero, ver nota 1(e).

(d) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia el 5 de junio de 2015, y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por la ley. En opinión de la Gerencia, 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 semestre del 2015. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2014.

(e) Contrato de cesión de derechos mineros

El 26 de noviembre de 2012, como parte de las garantías por los préstamos recibidos, la Compañía firmó un contrato de fideicomiso en garantía en favor de su Principal, Trafigura Beher B.V. y con intervención de la Fiduciaria, S.A., con este objetivo la Compañía constituyó un patrimonio fideicometido conformado por las concesiones mineras, la planta concentradora de mineral y las pólizas de seguro asociadas.

El 5 de setiembre de 2014, la Compañía celebró un contrato de cesión minera con Concepción Industrial S.A.C. (en adelante "Concepción"), Empresa Suministradora del Norte de Productos Industriales S.A. (en adelante "Ensunir") y la Fiduciaria, S.A. (en adelante "La Fiduciaria") con intervención de Trafigura Beheer B.V. (en adelante "Trafigura").

A través del contrato de cesión minera, la Compañía y la Fiduciaria cedieron a Concepción las concesiones para que realice las inversiones necesarias que permita la explotación minera por un plazo de 5 años. A partir de la entrada en vigencia de la cesión (celebrada el 5 de septiembre de 2014), queda sin efecto cualquier autorización que pudiera tener o que haya sido otorgada a la Compañía para la explotación de las concesiones.

Durante la vigencia del contrato de cesión, Concepción asumirá todas las consecuencias que se deriven de sus actividades operativas realizadas en las concesiones.

En forma adicional, el contrato estipulaba lo siguiente :

- Se otorgó una opción de compra de las concesiones mineras y la planta concentradora de mineral que están en fideicomiso, por US\$12,000,000. La opción puede ser ejercida en cualquier momento durante el plazo de vigencia del contrato.
- Si Ensunir decide adquirir la titularidad del 100% de las concesiones, Trafigura iniciará la ejecución del fideicomiso de forma que las concesiones sean vendidas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Durante el plazo de vigencia del contrato (entre el 5 de setiembre de 2014 y el ejercicio de opción de compra o un plazo de cinco años), Concepción se obligó a realizar las siguientes contraprestaciones a la Compañía:
 - a. Una parte de las ganancias que obtenga Ensuir por el tratamiento (toll) de concentrados de terceros, equivalente a US\$ 3 por tonelada métrica tratada y
 - b. Un monto equivalente al 70% de los flujos netos antes de impuestos que eventualmente obtenga Concepción como consecuencia de sus actividades en las concesiones. Esto se considerará desde el momento en que Concepción logre recuperar las inversiones realizadas en la unidad minera para ponerla en operación.

2. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas

2.1. Bases de presentación-

Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros adjuntos 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.

Responsabilidad de la información -

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia y del Directorio de la Compañía, que manifiestan 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.

Base de medición -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la cuenta por pagar a la Principal, que ha sido medida a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses y todos los importes se han redondeado a miles, excepto cuando se señale lo contrario.

2.2. Juicios, estimados contables y supuestos contables significativos -

Juicios -

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. Estas estimaciones están sujetas a evaluaciones periódicas y se espera que no se presenten cambios significativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía ha identificado las áreas donde se requiere de juicios, estimados y supuestos significativos. Ver mayor información de cada una de estas áreas y de su impacto en las políticas contables a continuación, así como también en las notas de los estados financieros.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Gerencia ha realizado los siguientes juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros:

- (a) Contingencias (nota 17) -
Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia, y monto potencial, de contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.
- (b) Recuperación de los activos tributarios diferidos (nota 10) -
Se requiere de juicio para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros.

Estimados y supuestos -

A continuación se describen los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de los estados financieros:

- (a) Determinación de reservas y recursos minerales -
La Compañía calcula sus reservas y recursos utilizando métodos generalmente aplicados por la industria minera y de acuerdo con guías internacionales. Todas las reservas y recursos calculados representan cantidades estimadas de mineral que bajo las actuales condiciones pueden ser económica y legalmente procesadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

El proceso de estimar las cantidades de reservas y recursos es complejo y requiere tomar decisiones subjetivas al momento de evaluar toda la información geológica, geofísica, de ingeniería y económica que se encuentra disponible. Podrían ocurrir revisiones de los estimados de reservas y recursos debido a, entre otros, revisiones de los datos o supuestos geológicos, cambios en precios asumidos, costos de producción y resultados de actividades de exploración.

Los cambios en las estimaciones de reservas y recursos podrían afectar principalmente el valor en libros de las concesiones mineras, costos de desarrollo y propiedad, planta y equipo; los cargos a resultados de depreciación y amortización; y el valor en libros de la provisión para cierre de unidad minera.

(b) Provisión para cierre de unidad minera (nota 2.4 (h) y nota 9) -

La Compañía calcula una provisión para cierre de unidad minera a cada fecha de reporte. A efectos de determinar dicha provisión, es necesario realizar estimados y supuestos significativos, pues existen numerosos factores que afectarán el pasivo final por esta obligación. Estos factores incluyen los estimados del alcance y los costos de las actividades de cierre, cambios tecnológicos, cambios regulatorios, incrementos en los costos por encima de la inflación y cambios en las tasas de descuento. Estas incertidumbres podrían resultar en desembolsos reales futuros que difieren de los montos actualmente registrados. La provisión a la fecha de reporte representa el mejor estimado de la Gerencia del valor presente de los costos futuros para el cierre de la unidad minera.

(c) Deterioro de activos no financieros (nota 2.4 (g)) -

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, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo, el cual es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Esta evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como precios de mineral a largo plazo, tasas de descuento, costos de operación, entre otros. Estos estimados y supuestos están sujetos a riesgos e incertidumbres.

El valor razonable para activos mineros se determina generalmente por el valor presente de los flujos de caja futuros que surgen del uso continuo del activo, los cuales incluyen estimados como el costo de planes futuros de expansión, usando supuestos que un tercero podría tener en cuenta. Los flujos de caja son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleje la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o unidad generadora de efectivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas a nivel internacional pero aún no vigentes

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIC 19 "Beneficios a los empleados", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF - ciclo 2010-2012, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF - ciclo 2011-2013, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 40 "Propiedades de inversión", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 27 "Estados Financieros Separados", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016. Ver nota 3.2
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.4. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición posterior -

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea apropiado. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Medición posterior

Para propósitos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- 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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociación y activos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si son adquiridos para ser vendidos o para ser recomprados en el corto plazo. Los derivados, incluyendo derivados implícitos separados, son también clasificados como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos tal como se define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en ese valor razonable se presentan como costos financieros (cambios negativos) o ingresos financieros (cambios positivos) en el estado de resultados.

La Compañía no cuenta con activos financieros al valor razonable al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, dichos activos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier estimación por deterioro. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Esta categoría generalmente aplica a las cuentas por cobrar diversas.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento -

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos son clasificados como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen inversiones en acciones y títulos de deuda. Las inversiones en acciones clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican como mantenidas para negociación, ni han sido designadas como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se piensan tener por un periodo indefinido de tiempo y podrían venderse en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en las condiciones del mercado. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Baja de activos financieros -

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) 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 a una tercera parte la totalidad de los flujos de efectivo recibidos en virtud de un acuerdo de transferencia; y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente la totalidad de sus riesgos y beneficios del activo o, (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía transfiere sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o suscribe un acuerdo de transferencia, evalúa si y en qué medida ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad.

Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, el activo es reconocido en la

Notas a los estados financieros (continuación)

medida que la Compañía continúe involucrada con el activo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

- (ii) Deterioro de los activos financieros -
La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o un grupo de activos financieros. Existe un deterioro si uno o más eventos que han ocurrido desde el reconocimiento inicial del activo (“evento de pérdida”) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o en un grupo de activos financieros y puede estimarse de forma fiable.

Las evidencias de deterioro podrían incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas, falta de pagos o retrasos en pagos de intereses o principal, probabilidad de entrar en quiebra u otra reorganización financiera y otra información que indique que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios en condiciones económicas que puedan generar incumplimientos.

Para activos financieros mantenidos al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que son individualmente poco significativos.

El monto de cualquier pérdida por deterioro identificada es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados. El valor presente es descontado usando la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y la pérdida es reconocida en el estado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos en el estado de resultados) continúan devengándose sobre el importe reducido en libros del activo, utilizando la tasa de interés usada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías se han realizado o se han transferido a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión.

Si posteriormente se revierte un castigo, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento de reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y, en el caso de cuentas por pagar y obligaciones financieras, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla 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 son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía y que no han sido designados como instrumentos de cobertura tal como lo define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican en esta categoría.

Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados.

Obligaciones financieras -

Después de su reconocimiento inicial, las obligaciones financieras se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización que surge de utilizar el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima al momento de la adquisición y los honorarios o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta en el costo financiero del estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 del pasivo existente son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

(iv) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal para compensar los montos reconocidos, y hay una intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(b) Transacciones en moneda extranjera -

Los estados financieros de la Compañía se presentan en U.S dólares, que es su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera (moneda distinta al U.S. dólar) son inicialmente registradas por la Compañía a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones, publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación son reconocidas en el estado de resultados. Los activos y pasivos no monetarios, registrados en términos de costos históricos, son trasladados usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

(c) Efectivo -

El rubro de efectivo presentado en el estado de situación financiera incluye todos los saldos en efectivo y depósitos en cuentas corrientes de la Compañía.

(d) Propiedad, planta y equipo -

El rubro de propiedad, planta y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Dicho costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedad, planta y equipo y costos de préstamos para proyectos de construcción de largo plazo si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

Para los componentes significativos de propiedad, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el nuevo componente con su correspondiente vida útil.

Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, su costo es reconocido en el valor en libros de la planta y equipo como un reemplazo si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Todos los otros costos de reparación y mantenimiento se reconocen como costo de producción o gasto, según corresponda, a medida que se incurren. El valor presente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los criterios para el reconocimiento de la provisión respectiva. Para más información sobre la provisión para cierre de unidad minera registrada, remitirse a la nota 9.

Depreciación -

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía se mantuvo en etapa pre-operativa, por lo que no ha generado cargos por depreciación de los activos de mina. Únicamente ha reconocido cargos por depreciación de los activos relacionados a oficinas administrativas bajo el método de línea recta. Cuando la Compañía inicie la fase de producción, la depreciación de los activos de mina se calculará siguiendo el método de unidades de producción, el cual está basado en las reservas y recursos de la unidad minera, a excepción de los activos cuya vida útil es menor a la vida útil de la unidad minera, en cuyo caso se utiliza el método línea recta. Las vidas útiles estimadas para aquellos activos que se deprecian siguiendo el método de línea recta son:

	Años
Maquinaria y equipo	11
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	4
Equipos diversos	4

Una partida de propiedad, planta y equipo y cualquier componente significativo reconocido inicialmente es dado de baja tras su enajenación o cuando no se espera ningún beneficio económico futuro de su uso o enajenación.

Cualquier ganancia o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto proveniente de su disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando el activo es dado de baja.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación/amortización se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

(e) Costos de exploración y desarrollo de mina -

Los costos de exploración son cargados a gastos según se incurren. Estos costos incluyen principalmente materiales y combustibles utilizados, costos de levantamientos topográficos, costos de perforación y pagos realizados a los contratistas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando se determina que una propiedad minera puede ser económicamente viable; es decir, cuando se determina la existencia de reservas probadas y probables, los costos incurridos para desarrollar dicha propiedad, incluyendo los costos adicionales para delinear el cuerpo del mineral y remover las impurezas que contiene, son capitalizados. Los costos de desarrollo activados se amortizan siguiendo el método de unidades de producción, usando las reservas probadas y probables. Los costos de desarrollo necesarios para mantener la producción son cargados a resultados cuando se incurren.

(f) Estimaciones de recursos y reservas minerales -

Las reservas y recursos minerales constituyen un estimado de la cantidad de mineral que se puede extraer, legal y económicamente, de las concesiones mineras. La Compañía realiza estimaciones de sus recursos y reservas minerales, sobre la base de la información que personas debidamente capacitadas recopilan en relación con datos geográficos sobre el tamaño, la profundidad y la forma del yacimiento mineral, y exige criterios geológicos complejos para interpretar los datos. La estimación de las reservas y recursos recuperables se basa en factores como estimaciones de tipos de cambio de divisas, precios de minerales, requerimientos futuros de capital y costos de producción, así como supuestos geológicos y juicios para estimar el tamaño y la calidad del yacimiento mineral. Los cambios en las estimaciones de los recursos o las reservas pueden afectar el valor en libros de propiedad, planta y equipo, costos de desarrollo activados, provisión para cierre de mina y cargos por depreciación y amortización.

(g) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse estas transacciones, se utiliza un modelo apropiado de valoración.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación acumulada, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

(h) Provisiones -
General -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, 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 se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Provisión para cierre de unidad minera -

La Compañía registra la provisión para cierre de su unidad minera cuando existe una obligación legal, independientemente de que se hayan agotado las reservas de mineral. Al momento del reconocimiento inicial del pasivo por esta obligación, el cual se registra al valor presente de los costos estimados requeridos para dichas labores de cierre de mina, la Compañía reconoce un aumento del valor en libros de propiedad, planta y equipo.

Posteriormente, el pasivo se incrementa en cada período para reflejar el costo por interés considerado en la estimación inicial del valor razonable y, en adición, el costo capitalizado es depreciado y/o amortizado sobre la base de la vida útil del activo relacionado. Al liquidar el pasivo, la Compañía registra en los resultados del ejercicio cualquier ganancia o pérdida que se genere. Los cambios en el valor razonable de la obligación o en la vida útil de los activos relacionados que surgen de la revisión de los estimados iniciales, se reconocen como un incremento o disminución del valor en libros de la obligación y del activo relacionado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cualquier reducción de la provisión, y en consecuencia cualquier reducción del activo con el que se encuentra relacionado, no podrá exceder el valor en libros de dicho activo. Si ocurriera, cualquier exceso sobre el valor en libros se registrará inmediatamente en el estado de resultados.

(i) Impuestos -

Impuesto a la ganancia corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a la ganancia corriente se miden por los importes que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondientes al Perú, país en el que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto.

El impuesto a la ganancia corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la ganancia diferido -

El impuesto a la ganancia diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a la ganancia diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto a la ganancia diferido no reconocidos con anterioridad.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto a la ganancia diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto a la ganancia diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en resultados o directamente en el patrimonio neto.

Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Cuando las cuentas por cobrar y por pagar ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

3. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera (principalmente 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 promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en nuevos soles fueron de US\$0.03354 para la compra y US\$0.3345 para la venta (US\$0.3579 para la compra y US\$0.3577 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activos		
Efectivo	1	1
Cuentas por cobrar diversas	12,949	20,030
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	381	391
	<u>13,331</u>	<u>20,422</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>6,277</u>	<u>6,437</u>
Posición activa, neta	<u>7,054</u>	<u>13,985</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia no considera que el riesgo de cambio pueda impactar de manera significativa los resultados de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no posee instrumentos financieros que cubran el riesgo de cambio de sus operaciones en nuevos soles.

4. Efectivo

Al 31 de diciembre de 2014, el efectivo corresponde a cuentas corrientes en bancos locales, que son de libre de disponibilidad y no generan intereses.

5. Cuentas por cobrar diversas

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	6,783	7,094
Facturas por cobrar	146	100
Reclamaciones a terceros	5	64
Anticipos a proveedores	-	1
	<u>6,934</u>	<u>7,259</u>
Estimación por recuperación del crédito por impuesto general a las ventas (c)	<u>(2,498)</u>	<u>-</u>
	<u>4,436</u>	<u>7,259</u>
Clasificación:		
Corriente	151	165
No corriente	<u>4,285</u>	<u>7,094</u>
Total	<u>4,436</u>	<u>7,259</u>

(b) El crédito fiscal por impuesto general a las ventas (IGV), corresponde principalmente al crédito fiscal generado por la compra de propiedades, planta y equipos, realizadas en años anteriores.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía ha realizado su mejor estimación respecto a la porción del crédito fiscal que no será recuperable. En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión por castigos del crédito fiscal del IGV cubre adecuadamente el riesgo de recupero de este crédito al 31 de diciembre de 2014. Ver Nota 7.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Propiedad, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro en los años 2014 y 2013:

	Al 1° de enero de 2013 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Ajustes US\$(000)	Actualización de cierre de minas US\$(000)	Transferencias y reclasificaciones US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Actualización de cierre de minas US\$(000)	Transferencias y reclasificaciones US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)
Costo										
Construcciones y otros	4,164	1,026	(94)	-	14,621	19,717	-	-	(5,763)	13,954
Maquinaria y equipo	15,940	-	(49)	-	(14,621)	1,270	-	-	5,588	6,858
Unidades de transporte	31	-	-	-	-	31	-	-	-	31
Muebles y enseres y equipos de cómputo	113	-	(53)	-	-	60	-	-	115	175
Equipos diversos	114	-	-	-	-	114	-	-	60	174
Cierre de mina	1,240	-	-	674	-	1,914	-	603	-	2,517
	<u>21,602</u>	<u>1,026</u>	<u>(196)</u>	<u>674</u>	<u>-</u>	<u>23,106</u>	<u>-</u>	<u>603</u>	<u>-</u>	<u>23,709</u>
Depreciación acumulada										
Unidades de transporte	29	1	-	-	-	30	-	-	-	30
Muebles y enseres y equipos de cómputo	55	7	(36)	-	-	26	6	-	-	32
Equipos diversos	902	107	(20)	-	-	989	106	-	-	1,095
	<u>986</u>	<u>115</u>	<u>(56)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,045</u>	<u>112</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,157</u>
Estimación de deterioro										
Construcciones y otros (b)	-	-	-	-	-	-	3,359	-	-	3,359
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,359</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,359</u>
Valor neto	<u>20,616</u>					<u>22,061</u>				<u>19,193</u>

(b) Durante el año 2014, la Compañía ha llevado a cabo evaluaciones sobre el estado de utilización y la recuperabilidad del valor en libros de sus activos de larga duración, registrando una provisión por deterioro de activos ascendente a US\$ 3,359,000. El importe recuperable se determinó en base al valor en uso, la tasa de descuento utilizada fue de 10.66 por ciento. La Gerencia de la Compañía considera que no existirán cambios significativos en la tasa de descuento, que pudieran incrementar la pérdida por deterioro ya registrada. Ver Nota 7.

(c) El 26 de noviembre del 2012, la Compañía firmó un contrato de Fideicomiso de garantía en favor de su Principal, Trafigura Beheer BV, y con intervención de La Fiduciaria S.A., por el cual la Compañía constituyó un patrimonio fideicometido conformado por las concesiones mineras, la planta concentradora de mineral y las pólizas de seguro asociadas. Dicho patrimonio fideicometido garantiza el préstamo recibido de la Principal Trafigura Beheer BV por aproximadamente US\$5,000,000, Ver nota 15(b).

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Pérdida por desvalorización de activos de larga duración

Durante el año 2014, la Compañía reconoció pérdidas por deterioro de valor de activos de larga duración por US\$10,197,000, como resultado de los cambios de planes de negocio realizados durante éste año a partir de la firma del contrato de cesión minera firmado con Concepción Industrial S.A.C., ver nota 1(e). El importe recuperable se determinó en base al valor en uso y fue calculado a nivel de la unidad minera. La tasa de descuento utilizada, antes de impuestos, fue de 10.66 por ciento. La Gerencia considera que no existirán cambios significativos en la tasa de descuento que puedan incrementar la pérdida por deterioro.

El flujo de caja fue proyectado por la vida útil de la unidad minera basada en las expectativas de la Gerencia. Este período depende de variables incluyendo las reservas de mineral de esta unidad minera. Asimismo, las cotizaciones futuras del zinc (principal metal que será extraído de la unidad minera) fueron obtenidas teniendo como referencia las estimaciones realizadas por bancos de inversión del extranjero.

La pérdida por deterioro de los activos de larga duración se distribuyó de la siguiente manera:

	2014 US\$
Estimación del deterioro de propiedad, planta y equipo, nota 6(b)	3,359
Estimación del deterioro de derechos mineros	4,340
Estimación por recuperación del crédito por impuesto general a las ventas, nota 5	<u>2,498</u>
	<u>10,197</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión por deterioro de activos de larga duración es suficiente para cubrir, de manera adecuada los riesgos de deterioro de los activos de larga duración de la Compañía, a la fecha de los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Cuentas por pagar diversas y relacionadas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Facturas por pagar a proveedores	5,460	5,908
Relacionadas, nota 15(b)	18,648	19,297
Provisiones diversas	156	211
Otros menores	26	8
	<u>24,290</u>	<u>25,424</u>
Menos - porción no corriente		
Relacionadas, nota 15(b)	13,068	15,441
Terceros	880	880
Total porción no corriente	<u>13,948</u>	<u>16,321</u>
Porción corriente	<u>10,342</u>	<u>9,103</u>

9. Provisión para cierre de unidad minera

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cierre de la unidad minera:

	US\$(000)
Saldos al 1º de enero de 2013	1,351
Cambio de estimación, nota 6	674
Actualización del valor presente de la provisión, nota 14	62
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2,087
Cambio de estimación, nota 6	603
Actualización del valor presente de la provisión, nota 14	78
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>2,768</u>

La provisión representa los valores descontados del costo estimado para dismantelar y rehabilitar la unidad minera a la fecha del término de dicha concesión minera, cuya vida útil remanente ha sido estimada en 10 años. Al 31 de diciembre de 2014, el valor futuro de la provisión por cierre de la unidad minera asciende a US\$3,779,535, el cual ha sido descontado utilizando las tasas curva cupón cero Perú VAC Soberana que va en un rango de 0.63 a 3.27 por ciento durante la vida útil remanente, resultando un pasivo de US\$2,768,000 (US\$2,087,000 al 31 de diciembre de 2013). La Gerencia de la Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección del medio ambiente vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta la composición del rubro, según las partidas que los originaron:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo diferido		
Diferencias en bases contable y tributaria de costos de desarrollo	3,680	3,818
Estimación del deterioro de costos de desarrollo y propiedad, planta y equipo, neto	4,361	-
Pérdida tributaria arrastrable	1,198	2,070
Provisión para cierre de unidad minera	65	52
Provisiones diversas	13	15
	<u>9,317</u>	<u>5,955</u>
Menos: Provisión para recuperación del activo diferido	<u>(9,239)</u>	<u>(1,198)</u>
	<u>78</u>	<u>4,757</u>
Pasivo diferido		
Préstamo a largo plazo a valor razonable	(1,572)	(1,006)
Efecto de traslación de partidas no monetarias	(624)	(189)
	<u>(2,196)</u>	<u>(1,195)</u>
(Pasivo) activo diferido, neto	<u>(2,118)</u>	<u>3,562</u>

(b) Durante los años 2014 y 2013, el impuesto a las ganancias del estado de resultados fue determinado como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(14,160)	(3,295)
Impuesto teórico a las ganancias (30%)	4,248	989
Efecto por cambio de tasa impositiva	(532)	-
Efecto por traslación de partidas no monetarias	(624)	(189)
Efecto por diferencias permanentes	(29)	(11)
Provisión para recuperación del activo diferido	(7,555)	(149)
Total	<u>(4,492)</u>	<u>640</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social suscrito y pagado está representado por 45,579,285 acciones comunes, cuyo valor nominal es de 1 nuevo sol por acción.

(b) Capital adicional -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 corresponde a la diferencia acumulada entre el valor nominal y el valor presente de los préstamos recibidos de su Principal por un valor nominal de US\$ 13,068,000 y US\$15,441,000, respectivamente, neto del correspondiente impuesto a la ganancia diferido.

La actualización del valor presente de esta deuda al 31 de diciembre de 2014 ha significado un incremento de US\$ 4,646,000 (US\$3,645,000 en el 2013) en la cuenta capital adicional, que se presenta neto de su efecto impositivo de US\$ 1,393,000 (US\$1,093,000 en el 2013).

12. Situación tributaria

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

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias 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, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las autoridades tributarias tienen 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 2010 al 2014 están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones de 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 mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, 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.

- (c) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas 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 de la Compañía 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.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene una pérdida tributaria ascendente a US\$5,838,000 y US\$2,907,000, respectivamente.

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 en el cual se podrá compensar con futuras utilidades 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 (b) anterior.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Gastos de administración

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cargas diversas de gestión	599	857
Servicios prestados por terceros (b)	443	566
Depreciación, nota 6	112	115
Cargas de personal	82	233
Tributos	20	-
	<u>1,256</u>	<u>1,771</u>

(b) Incluye principalmente servicios de asesorías y consultorías.

14. Costos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Intereses y gastos de préstamos	2,274	941
Gastos y comisiones bancarias	17	43
Actualización por cierre de mina a valor presente, ver nota 9	78	62
	<u>2,369</u>	<u>1,046</u>

15. Transacciones con partes relacionadas

(a) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha efectuado principalmente las siguientes transacciones con sus afiliadas:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Servicios de gerenciamiento:		
Urión del Perú S.A.C.	-	1
Intereses sobre préstamos recibidos:		
STR Holdings LLC	893	304
Catalina Huanca Sociedad Minera S.A.C.	180	144
Consortio Minero S.A.	5	6
Trafigura B.V.	-	461
Préstamos recibidos:		
Catalina Huanca Sociedad Minera S.A.C.	1,529	2,606
Trafigura B.V.	-	5,000

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía efectúa sus operaciones con empresas vinculadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros; por consiguiente, no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos. En relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.

- (b) Los saldos por cobrar y por pagar a empresas relacionadas se resumen como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas por pagar		
Préstamos :		
Trafigura B.V. (c)	8,016	10,013
Catalina Huanca Sociedad Minera S.A.C. (d)	5,273	3,550
STR Holdings LLC (e)	5,052	5,428
	<u>18,341</u>	<u>18,991</u>
Servicios:		
Urión del Perú S.A.C.	178	179
Consortio Minero S.A.	129	127
	<u>307</u>	<u>306</u>
Total	<u>18,648</u>	<u>19,297</u>
Clasificación:		
Corriente	5,580	3,856
No corriente	13,068	15,441
	<u>18,648</u>	<u>19,297</u>

- (c) Debido a que estos préstamos recibidos de la Matriz no generan intereses al 31 de diciembre de 2014, dichos préstamos se registran a su valor razonable a una tasa de 13.51 por ciento anual (5.64 por ciento anual al 31 de diciembre de 2013), registrando la diferencia entre este importe y el valor nominal (no descontado) en el rubro capital adicional por US\$ 2,351,000 (US\$2,452,000 al 31 de diciembre de 2013), neto de su efecto de impuesto a las ganancias diferido. Como garantía de este préstamo se constituyó un fideicomiso en garantía. Ver nota 6(c).
- (d) Corresponde principalmente a las cuentas por pagar a Catalina Huanca Sociedad Minera S.A.C. por US\$5,055,000 más intereses devengados por US\$218,000 (US\$3,406,000 más intereses devengados por US\$144,000 al 31 de diciembre de 2013), calculados a una tasa Libor a 3 meses más una tasa de 4.5 por ciento, en virtud al contrato de financiamiento suscrito el 23 de setiembre de 2010. Este préstamo no tiene fecha de vencimiento. De estos saldos se encuentran garantizados mediante hipoteca a favor de Catalina Huanca Sociedad Minera S.A.C. US\$2,505,000.

- (e) Corresponde a la compra de la deuda que realizó STR Holdings LLC a Vena Perú, en virtud al contrato suscrito el 27 de setiembre de 2012 y cuyo vencimiento es diciembre de 2014. Al 31 de diciembre 2014, este préstamo se registra a su valor razonable a una tasa de 13.51 por ciento anual (5.64 al 31 de diciembre de 2013), registrando la diferencia entre este importe y el valor nominal (no descontado) en el rubro capital adicional por US\$ 902,000 (US\$100,000 durante el año 2013), neto de su efecto de impuesto a las ganancias diferido.

16. Compromisos

Medio ambiente -

La Compañía desarrolla sus actividades pre-operativas cuidando de no afectar el medio ambiente ni alterar el equilibrio de los ecosistemas, ni causar perjuicio a las comunidades rurales y colectivas, de conformidad con la Ley General del Ambiente. El 14 de octubre de 2003, el Congreso de la República emitió la Ley 28090, Ley que Regula el Cierre de Minas. Esta ley tiene por objeto regular las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas, y la constitución de las garantías ambientales correspondientes, que aseguren el cumplimiento de las inversiones que comprende, con sujeción a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene el Estudio de Impacto Ambiental de Explotación y Beneficio de 500TMD detallado (EIA) aprobado el 27 de febrero de 2009 y la Modificación del Estudio de Impacto Ambiental de la UEA Azulcocha - Depósito de Relaves Azulcocha aprobado el 26 de abril del 2011 por el Ministerio de Energía y Minas, así como también el Plan de Cierre de Pasivos Ambientales aprobado el 19 de agosto de 2011 y el Plan de Cierre del Estudio de Impacto Ambiental de la UEA Azulcocha aprobado el 18 de junio del 2012 por el Ministerio de Energía y Minas.

Contrato con Comunidad Campesina de Tomas-

Durante el 2012, la Compañía firmó un contrato por derechos de servidumbre con la Comunidad Campesina de Tomas, cuyo plazo es del 1 de noviembre de 2012 hasta el 31 de octubre de 2025. El plazo podrá ampliarse por 3 años adicionales en caso la Compañía manifieste su voluntad a través de una comunicación notarial. El arrendamiento corresponderá a un predio de 28,302.695 hectáreas y el cual la comunidad autoriza a la Compañía a realizar trabajos de exploración, explotación minera, beneficio, transporte y comercialización de sus productos mineros obtenidos. Según el contrato, la Compañía abonará de común acuerdo la suma de US\$72,000 anuales, esto deberá ser abonado durante los tres primeros meses del año. De común acuerdo las partes fijaron que el incremento en la producción estimada (625 ton/día) por parte de la Compañía, conllevará a su vez en un incremento en la renta pactada, de acuerdo al porcentaje de variación.

Contrato con Comunidad Campesina de Shicuy.-

Con fecha 1 de noviembre de 2011, la Compañía firmó un contrato de arrendamiento con la Comunidad Campesina de Shicuy que corresponderá a 701 hectáreas. Según el contrato, la Compañía deberá pagar la suma de S/. 300,000 (sin incluir IGV) durante los tres primeros meses de cada año. Adicionalmente, como parte del contrato se efectuarán campañas de salud, educación, asesoría en manejo de animales y campañas escolares.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Contingencias

En años anteriores, la Compañía ha recibido diversas notificaciones del Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA) referidas a infracciones por incumplimientos de las normas de protección y conservación del medio ambiente, así como de las normas de seguridad e higiene minera. Las multas administrativas que se derivan de estos procesos ascienden a un total de 555 Unidades Impositivas Tributarias- UIT (equivalente a US\$706,000). En relación a estas notificaciones, la Compañía ha presentado recursos de apelación y ha recurrido a la vía judicial, estando estos procesos pendientes de resolución.

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantenía un proceso de arbitraje en la Cámara de Comercio de Lima, con Minera Quenuales S.A. relacionado a transferencia de concesiones mineras efectuadas en años anteriores por aproximadamente US\$13,000,000. Cuando la Compañía fue adquirida por la Principal en el año 2012, como parte del acuerdo de compra con la anterior controladora, Vena Resources Inc., en adelante "Vena", se acordó que las obligaciones que pudiesen surgir como producto de la resolución de las contingencias anteriormente mencionadas serán de exclusiva responsabilidad de Vena, debido a lo cual dichos procesos no constituyen, ni constituirán obligaciones para la Compañía.

Con fecha 14 de mayo de 2014 se emitió un laudo arbitral suscrito en mayoría, el mismo que declara fundada en parte la demanda, y ordena a Vena Resources Inc., Vena Perú S.A. y Azulcochamining S.A. a pagar solidariamente a Minera Los Quenuales, S.A., una indemnización por daño emergente de US\$2,342,093. El laudo arbitral señalado ha sido objeto de un recurso de anulación de laudo interpuesto por Azulcochamining S.A., el mismo que se encuentra en trámite ante la Segunda Sala Civil Subespecialidad Comercial de la Corte Superior de Justicia de Lima. La defensa de la Compañía en el pedido de anulación, es que no hay base legal para la solidaridad decretada por el tribunal fiscal.

18. Administración 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. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de precio, riesgo de tasa de interés y el riesgo de tipo de cambio.

(b) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía está expuesta a los cambios en el tipo de cambio. La moneda funcional de la Compañía es el dólar americano, pero mantiene algunos de sus activos y pasivos financieros en nuevos soles, como consecuencia de sus operaciones corrientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía aún se encuentra en etapa pre-operativa y sus gastos principalmente se realizan en dólares americanos, pero una proporción de los costos de la Compañía son en nuevos soles. De acuerdo a esto, los resultados financieros de la Compañía pueden verse afectados por fluctuaciones en el tipo de cambio entre el dólar americano y el nuevo sol. La Compañía no usa instrumentos derivados para disminuir este riesgo.

A continuación se muestra el análisis de sensibilidad de los nuevos soles en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados:

	Aumento/ disminución en el tipo de cambio	Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias US\$(000)
2014		
Nuevos Soles / U.S. Dólares	+10%	(1,187)
Nuevos Soles / U.S. Dólares	-10%	1,187
2013		
Nuevos Soles / U.S. Dólares	+10%	(1,231)
Nuevos Soles / U.S. Dólares	-10%	1,231

(c) Riesgo de liquidez -

La empresa controla su riesgo a la escasez de fondos monitoreando las fechas de vencimiento de las obligaciones por pagar. Dado que la Compañía se encuentra en etapa pre-operativa, los fondos que percibe principalmente para el pago de sus obligaciones son provenientes de la Principal y entidades relacionadas.

A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Vencidos US\$(000)	Menos de 3 meses US\$(000)	De 3 a 12 meses US\$(000)	De 1 a 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2014					
Intereses de préstamos	1,488	2,129	-	-	3,617
Cuentas por pagar comerciales y diversas	13,499	327	1,268	5,579	20,673
Total	14,987	2,456	1,268	5,579	24,290
Al 31 de diciembre de 2013					
Intereses de préstamos	575	-	-	1,352	1,927
Cuentas por pagar comerciales y diversas	13,556	325	32	9,584	23,497
Total	14,131	325	32	10,936	25,424

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está representado por la suma de los rubros efectivo y cuentas por cobrar diversas.

(e) Gestión del capital -

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

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

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.

19. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras en condiciones de independencia mutua. Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros.

Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo, como efectivo, cuentas por cobrar diversas, cuentas por pagar comerciales y diversas, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

El valor razonable del efectivo, las cuentas por cobrar diversas y las cuentas por pagar comerciales y diversas, se aproximan a su valor en libros debido la naturaleza corriente de estos instrumentos financieros. Las cuentas por pagar de largo plazo a relacionadas se presentan a su valor razonable según se explica en la siguiente sección.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Jerarquía del valor razonable -

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía de valor razonable para determinar y revelar los instrumentos financieros:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustes) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Otras técnicas por toda aquella información o datos distintos de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que están disponibles, directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que usan información que tiene un efecto significativo en las mediciones del valor razonable, que no se basan en información observable en el mercado.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantenía en su estado de situación financiera los siguientes instrumentos financieros medidos por su valor razonable:

	Medición de valor razonable utilizando:			
	Precios cotizados en mercados activos	Datos significativos observables	Datos significativos no observables	Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Pasivos medidos al valor razonable				
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	13,068	13,068

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantenía en su estado de situación financiera los siguientes instrumentos financieros medidos por su valor razonable:

	Medición de valor razonable utilizando:			
	Precios cotizados en mercados activos	Datos significativos observables	Datos significativos no observables	Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Pasivos medidos al valor razonable				
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	15,441	15,441

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros de nivel 3, que se presenta a su valor presente neto, usando una tasa de descuento de 13.51 por ciento anual (5.64 por ciento anual al 31 de diciembre de 2013) y cubre hasta el año 2014. No ha habido transferencias entre los niveles de jerarquía del valor razonable durante el 2014 ni el 2013.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 45939

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE
RESPONSABILIDAD LIMITADA**

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2016

Lima,

21 de Marzo de 2015

Elsa R. Ugarte V.
CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro
CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

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

© 2015 EY
All Rights Reserved.

