

Catalina Huanca Sociedad Minera S.A.C.

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

Catalina Huanca Sociedad Minera S.A.C.

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

Estados financieros

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 de Catalina Huanca Sociedad Minera S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Catalina Huanca Sociedad Minera S.A.C. (una sociedad anónima peruana, subsidiaria de Urion Mining International N.V.), 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 (notas 1 a 31 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 determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. 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 y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar 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 a 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)

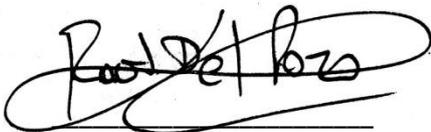
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Catalina Huanca Sociedad Minera S.A.C. 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.

Lima, Perú,
27 de marzo de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados



Raúl del Pozo
C.P.C.C. Matrícula N° 22311

Catalina Huanca Sociedad Minera S.A.C.

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	133	321
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	5	14,302	12,175
Inventarios, neto	6	3,186	3,883
Inversión disponible para la venta	8	-	4,885
Derivados implícitos por venta de concentrados	30(a)	249	379
Instrumento derivado	30(b)	180	-
Gastos contratados por anticipado		421	576
Saldo a favor por impuesto a las ganancias		1,252	808
		<u>19,723</u>	<u>23,027</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar diversas, neto	5	2,505	3,036
Inversión en subsidiaria	7	-	9,000
Propiedad, planta y equipo, neto	9	65,543	60,873
		<u>68,048</u>	<u>72,909</u>
Total activo		<u>87,771</u>	<u>95,936</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios	10	7,600	12,000
Cuentas por pagar comerciales y diversas	11	22,939	25,047
Instrumentos derivados	30(b)	-	120
Porción corriente de obligaciones financieras	13	4,253	4,587
		<u>34,792</u>	<u>41,754</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	11	-	900
Obligaciones financieras	13	2,472	4,236
Provisión para cierre de unidad minera	12	6,962	3,125
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	14	3,671	3,190
		<u>13,105</u>	<u>11,451</u>
Total pasivo		<u>47,897</u>	<u>53,205</u>
Patrimonio neto			
Capital emitido	15	23,263	23,263
Capital adicional		1,420	2,361
Reserva legal		1,784	1,580
Resultados acumulados		13,407	15,527
Total patrimonio neto		<u>39,874</u>	<u>42,731</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>87,771</u>	<u>95,936</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Catalina Huanca Sociedad Minera S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ventas netas	17	<u>85,026</u>	<u>73,487</u>
Costos de operación			
Costos operativos	18	(51,728)	(45,734)
Depreciación y amortización	19	(7,845)	(8,430)
Ganancia (pérdida) neta en contratos derivados	30(b)	<u>(1,076)</u>	<u>3,819</u>
		<u>(60,649)</u>	<u>(50,345)</u>
Utilidad bruta		<u>24,377</u>	<u>23,142</u>
Gastos de operación			
Gastos de administración	20	(3,796)	(4,264)
Gastos de venta	21	(9,751)	(9,264)
Otros gastos operativos, neto	23	<u>(958)</u>	<u>(959)</u>
		<u>(14,505)</u>	<u>(14,487)</u>
Utilidad de operación		<u>9,872</u>	<u>8,655</u>
Otros ingresos (gastos)			
Pérdida por deterioro en subsidiaria, neta	24	(9,468)	-
Ingresos financieros	25	541	206
Costos financieros	25	(1,122)	(2,786)
Pérdida neta por diferencia en cambio		<u>(79)</u>	<u>(119)</u>
		<u>(10,128)</u>	<u>(2,699)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias		(256)	5,956
Impuesto a las ganancias	14(b)	<u>(1,900)</u>	<u>(3,912)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>(2,156)</u>	<u>2,044</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Catalina Huanca Sociedad Minera S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido US\$(000)	Capital adicional US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	23,263	1,090	992	14,059	39,404
Utilidad neta del año	-	-	-	2,044	2,044
Resultados integrales del año	-	-	-	2,044	2,044
Transferencia a resultados acumulados	-	(12)	-	12	-
Efecto en el valor razonable de la obligación con la Principal, nota 15(b)	-	1,283	-	-	1,283
Reserva Legal, nota 15(c)	-	-	588	(588)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	23,263	2,361	1,580	15,527	42,731
Pérdida neta del año	-	-	-	(2,156)	(2,156)
Resultados integrales del año	-	-	-	(2,156)	(2,156)
Transferencia a resultados acumulados	-	(240)	-	240	-
Efecto en el valor razonable de la obligación con la Principal, nota 15(b)	-	(701)	-	-	(701)
Reserva Legal, nota 15(c)	-	-	204	(204)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	23,263	1,420	1,784	13,407	39,874

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Catalina Huanca Sociedad Minera S.A.C.

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		
Utilidad (pérdida) antes del impuestos a las ganancias	(256)	5,956
Ajustes para reconciliar la utilidad antes de impuesto a las ganancias con los flujos de efectivo netos		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	7,888	8,467
Pérdida por venta de inversiones de Azulcochamining S.A.	6,800	-
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	2,768	-
Costos financieros	716	2,732
Actualización del valor presente de la provisión por cierre de mina	248	-
Pérdida (ganancia) por venta de propiedad, planta y equipo	222	(17)
Provisión por obsolescencia de inventarios	273	229
Pérdida (ganancia) de derivado implícito por venta de concentrado	130	(312)
Pérdida por venta de inversiones disponible para la venta	129	350
Ingresos financieros	(541)	(201)
Disminución de instrumentos financieros derivados	(300)	(968)
Recuperación de desvalorización de inventarios	(78)	(39)
Variaciones en el capital de trabajo:		
Disminución de cuentas por cobrar comerciales y diversas	(2,651)	(2,244)
Disminución (aumento) de inventarios	502	569
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	155	112
(Disminución) aumento de cuentas por pagar comerciales y diversas	3,196	(4,639)
	<u>19,101</u>	<u>9,995</u>
Cobro de intereses	-	170
Pago de intereses	(874)	(1,189)
Pago de impuesto a las ganancias	(1,064)	(1,274)
	<u>17,163</u>	<u>7,702</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		
	<u>17,163</u>	<u>7,702</u>
Actividades de inversión		
Compra de propiedad, planta y equipo	(6,626)	(4,356)
Ingreso por venta de acciones	4,856	-
Ingreso por venta de propiedad, planta y equipo	230	145
	<u>(1,540)</u>	<u>(4,211)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		
	<u>(1,540)</u>	<u>(4,211)</u>

Estado de flujos de efectivo (continuación)

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Actividades de financiamiento		
Pago de préstamos bancarios	(4,400)	-
Pago de obligaciones financieras a largo plazo	(5,094)	(5,195)
Pagos de cuentas por pagar a la Principal	(4,700)	-
Pago de cuentas por pagar a relacionadas	(1,495)	(1,500)
Aumento de cuentas por pagar a relacionadas	-	3,000
	<u> </u>	<u> </u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(15,689)	(3,695)
	<u> </u>	<u> </u>
Disminución neta de efectivo	(66)	(204)
Diferencia en cambio neta	(122)	(266)
Efectivo al inicio del año	321	791
	<u> </u>	<u> </u>
Efectivo al final del año	133	321
	<u> </u>	<u> </u>
Transacciones que no implicaron movimiento de efectivo		
Adquisición de activos en arrendamiento financiero	2,690	4,683
Actualización de cuentas por pagar a la Principal al valor razonable	(314)	1,283
Actualización del costo de cierre de minas	3,694	(3,798)
Transferencia de cuentas por pagar a la Principal	(2,200)	-

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Catalina Huanca Sociedad Minera S.A.C.

Notas a los estados financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Catalina Huanca Sociedad Minera S.A.C. (en adelante "La Compañía"), es una sociedad anónima cerrada constituida el 21 de julio de 2004, que inició sus actividades económicas en abril de 2005. La Compañía es subsidiaria de Urion Mining International N.V., en adelante "la Principal" (empresa subsidiaria de Urion Mining International B.V., la que a su vez es subsidiaria de Trafigura Beheer B.V.), la cual posee el 99.99 por ciento de su capital social. El domicilio legal de la Compañía es Av. Santo Toribio 173 - Edificio Real 8 - Piso 4, Centro Empresarial Camino Real, San Isidro, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la exploración y explotación de denuncios mineros por cuenta propia, y su correspondiente extracción, concentración y tratamiento, principalmente de zinc, plomo y cobre. La Compañía desarrolla sus actividades en concesiones ubicadas en el distrito de Canarias, en la Provincia de Víctor Fajardo, en la región de Ayacucho.

La Compañía vende la totalidad del concentrado de zinc, plomo y cobre que procesa a su relacionada Trafigura Perú S.A.C. (antes a Consorcio Minero S.A. - En proceso de liquidación), ver nota 17.

(c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia 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 trimestre 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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 inversión disponible para la venta, la cuenta por pagar a la Principal y los instrumentos financieros derivados, que han sido medidos 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.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no presenta estados financieros consolidados debido a que: (i) la Principal no requiere de dichos estados financieros y no ha manifestado objeción a que la Compañía no elabore estados financieros consolidados, (ii) los instrumentos de pasivo o de patrimonio neto de la Compañía no se negocian en un mercado público, (iii) la Compañía no registra, ni está en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento en un mercado público y (iv) la Principal elabora estados financieros consolidados; lo que está de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. En opinión de la Gerencia, la Compañía cumple con todas las condiciones establecidas en las normas internacionales de contabilidad para la no preparación de estados financieros consolidados.

2.2. Juicios, estimados y supuestos contables 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 2013 y de 2012. 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.

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.

Juicios -

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:

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Contingencias (nota 28) -

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 por parte de la Gerencia y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

(b) Recuperación de los activos tributarios diferidos (nota 14) -

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, y que conllevan un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo período. La Compañía ha basado sus estimados y supuestos contables tomando en consideración aquellos parámetros disponibles al momento de la preparación de los presentes estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que pudieran surgir más allá del control de la Compañía. Los cambios son reflejados en los supuestos al momento de ocurrir.

(a) Determinación de reservas y recursos minerales (nota 2.4(j)) -

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 por cierre de unidades mineras.

- (b) Método de unidades de producción (nota 2.4(g)) -
Las reservas económicamente recuperables son consideradas para determinar la depreciación y/o amortización de activos específicos de la mina. Esto resulta en cargos por depreciación y/o amortización proporcionales al desgaste de la vida remanente de la mina. Cada vida útil es evaluada anualmente en función a las limitaciones físicas del activo, y a nuevas evaluaciones de las reservas económicamente recuperables. Estos cálculos requieren el uso de estimados y supuestos, los cuales incluyen el importe de reservas recuperables. Los cambios en los estimados son registrados de manera prospectiva.
- (c) Provisión por cierre de unidad minera (nota 2.4(l) y nota 12) -
La Compañía calcula una provisión para cierre de la 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.
- (d) Deterioro de activos no financieros (nota 2.4 (k)) -
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. Nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2013

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas se describen a continuación:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.

- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía no ha incluido revelaciones sobre normas e interpretaciones nuevas y/o modificadas que no tuvieron impacto alguno sobre los estados financieros.

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 financieros 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.

Los derivados implícitos contenidos en los contratos comerciales son contabilizados como derivados separados y son registrados a su valor razonable si las características económicas y riesgos asociados no están directamente relacionados con los contratos comerciales, y éstos no se mantienen para negociación, ni han sido designados como al valor razonable con cambios en resultados. Estos derivados implícitos son medidos a su valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Esta categoría generalmente aplica a las cuentas por cobrar comerciales y 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. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantenía una inversión en acciones que fue clasificado como disponible para la venta, ver nota 8.

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 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.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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, obligaciones financieras, instrumentos financieros derivados y derivados implícitos.

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.

Excepto por el derivado implícito por venta de zinc, plomo y cobre la Compañía no ha designado ningún pasivo financiero en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en 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.

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) Instrumentos financieros derivados -

Derivados implícitos -

Las ventas de zinc, plomo y cobre producido en Perú están basadas en contratos comerciales, según los cuales se asigna un valor provisional a las ventas basadas en cotizaciones vigentes del zinc, plomo y cobre, que posteriormente son liquidadas en base a las cotizaciones futuras del mineral. El ajuste a las ventas es considerado como un derivado implícito que se debe separar del contrato principal. Los contratos comerciales están relacionados a los precios de mercado (London Metal Exchange) de las fechas en las que se espera liquidar las posiciones abiertas al 31 de diciembre de 2014. El derivado implícito no califica como instrumento de cobertura, por lo tanto los cambios en el valor razonable se registran como un ajuste a las ventas netas.

(c) Transacciones en moneda extranjera -

Los estados financieros de la Compañía se presentan en miles de 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.

(d) Efectivo -

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de situación financiera incluye todos los saldos en efectivo y depósitos a plazo, incluyendo depósitos a plazo cuyos vencimientos son de tres meses o menos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para efectos de presentación en el estado de flujos de efectivo, el efectivo incluye principalmente el efectivo depositados en cuentas corrientes en bancos locales.

(e) Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo se determina mediante la aplicación del método promedio ponderado, excepto en el caso de los inventarios por recibir, los cuales se presentan al costo específico de adquisición. El costo del producto terminado y del producto en proceso comprende el costo de los servicios de los contratistas, consumo de materiales y suministros, el costo de la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (sobre la base de la capacidad de operación normal establecida como la producción actual) y excluye los costos de financiamiento y las diferencias de cambio.

El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La provisión para pérdida de valor de los inventarios es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia considerando la obsolescencia y lento movimiento de los inventarios. Esta estimación es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

(f) Inversiones en subsidiarias -

Las subsidiarias son entidades sobre las que la Compañía posee control. El control se obtiene cuando la Compañía está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder en la entidad receptora de la inversión. Específicamente, el inversor controla una entidad receptora de la inversión si y sólo si tiene: (i) poder sobre la entidad receptora de la inversión (es decir, existen los derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma), (ii) exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y (iii) la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos. Las inversiones en subsidiarias se reconocen al costo de adquisición menos cualquier estimación por deterioro.

La Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro de las inversiones en subsidiarias a cada fecha de reporte. Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión y el costo de adquisición y reconoce la pérdida en el estado de resultados.

Los dividendos en efectivo se acreditan al estado de resultados en el momento en el que se aprueba su distribución. Los dividendos en acciones no se reconocen en los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) 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.

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 12.

Depreciación -

La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de unidades de producción, el cual está basado en las reservas probadas y probables 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 utilizadas para aquellos activos que se deprecian siguiendo el método de línea recta son:

	Años
Edificios, otras construcciones y otras instalaciones	Entre 4 y 13
Maquinaria y equipo	Entre 3 y 13
Unidades de transporte	Entre 3 y 5
Muebles, enseres y equipos de computo	Entre 3 y 10
Equipos diversos	Entre 3 y 10

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario evaluar si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo o activos, aun si ese derecho no está explícitamente especificado en el contrato.

Arrendamientos financieros -

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo arrendado, son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en los costos financieros en el estado de resultados.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, el que sea menor.

Arrendamientos operativos -

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

(i) 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.

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.

(j) 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 los inmuebles, maquinaria y equipo y propiedades mineras, provisión para cierre de mina y cargos por depreciación y amortización.

(k) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(l) 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 por cierre de unidades mineras -

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.

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.

(m) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neto de descuentos, rebajas y del impuesto general a las ventas para el caso de los clientes locales.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía comercializa concentrados de zinc, plomo y cobre sobre la base de contratos comerciales firmados con su relacionada Trafigura Perú S.A.C. (antes con Consorcio Minero S.A. - En proceso de liquidación).

Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

Ventas de concentrados -

Los ingresos ordinarios por venta de concentrados son reconocidos cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios significativos de propiedad y disposición de los concentrados de mineral, lo cual sucede en el momento de la entrega de los bienes en el lugar designado por el cliente.

En cuanto a la medición del ingreso, la Compañía reconoce el ingreso por venta en base al valor de venta provisional según las cotizaciones del concentrado en la fecha de la venta. El precio definitivo está sujeto a una liquidación futura de acuerdo con los contratos comerciales suscritos con sus clientes. El periodo entre la facturación provisional y la liquidación final puede ser entre uno y seis meses.

El precio provisional de venta de concentrado contiene un derivado implícito, el cual se requiere separar del contrato anfitrión para propósito de contabilización. El contrato anfitrión es el contrato comercial de venta de concentrados y el derivado implícito es el contrato futuro por el cual la liquidación provisional es posteriormente ajustada. En consecuencia, el derivado implícito, que no califica como un instrumento de cobertura, se reconoce al valor razonable con cambios en el estado de resultado en los periodos siguientes hasta la liquidación final, y se presenta en forma separada del rubro "ventas netas". Los cambios en el valor razonable durante el periodo de cotización y hasta la liquidación final se calculan considerando los precios futuros del concentrado.

Ingresos por intereses -

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que reflejen el rendimiento efectivo del activo.

(n) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificado son capitalizados y añadidos al costo del proyecto hasta el momento en que los activos sean considerados sustancialmente listos para su uso planificado, es decir, cuando sean capaces de generar producción comercial. En el caso de préstamos de uso específico para un proyecto, el monto capitalizado representa los costos reales incurridos para obtener el préstamo. Cuando se dispone de fondos excedentes a corto plazo, provenientes del préstamo para uso específico, los ingresos generados por la inversión temporal también se capitalizan y se deducen del costo total de endeudamiento. Cuando los fondos usados para financiar un proyecto forman parte del endeudamiento general, el monto capitalizado se calcula utilizando el promedio ponderado de las tasas aplicables al endeudamiento general de la Compañía durante el período. Todos los demás costos de endeudamiento se reconocen en el estado de resultados en el período en el que se incurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha capitalizado costos de financiamiento, puesto que no se han identificado activos aptos.

(o) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto corriente a las ganancias se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que están vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto corriente a las ganancias relacionado 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 situaciones en las que las normas fiscales 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 temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en asociadas, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se revertan en el futuro previsible.

Los activos por impuesto a las ganancias 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 utilidades 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 a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período 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 a la renta diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a la ganancia diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de utilidades 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 las ganancias 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 período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

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

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos a la renta diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

Regalías Mineras e Impuesto Especial a la Minería en el Perú -

Las regalías mineras y el impuesto especial a la minería son contabilizados de acuerdo con la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias", pues tienen las características de un impuesto a las ganancias. Es decir, son impuestos por el Gobierno y están basados en ingresos netos de gastos después de ajustes de diferencias temporales, en lugar de ser calculados en base a la cantidad producida o a un porcentaje de los ingresos. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

En consecuencia, los pagos efectuados por la Compañía al Gobierno por concepto de regalía minera e impuesto especial a la minería están bajo el alcance de la NIC 12 y, por lo tanto, se tratan como si fueran un impuesto a las ganancias. Tanto la regalía minera como el impuesto especial a la minería generan activos o pasivos diferidos los cuales deben medirse usando las tasas medias que se espera aplicar a las utilidades operativas en los trimestres en los cuales la Compañía espera que vayan a revertir las diferencias temporales.

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 (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) Las cuentas por cobrar y por pagar que 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.5. Normas e interpretaciones publicadas 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:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada.

Se requiere aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto en la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero no afecta a la clasificación y medición de los pasivos financieros.

- Modificaciones a la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los Empleados"

La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o de terceros cuando registre los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están ligadas a un servicio, éstas deben ser atribuidas a los periodos del servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones precisan que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, se permite a la entidad reconocer dichas contribuciones como una reducción del costo del servicio en el periodo en el cual el servicio es prestado, en lugar de alocar las contribuciones a los periodos del servicio. Esta modificación es efectiva para los periodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014. La Gerencia estima que esta modificación no será relevante para la Compañía.

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables

Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida. La Gerencia estima que estas modificaciones no tendrán un impacto para la Compañía, dado que la Compañía no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

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\$0.3354 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 2013, la Compañía tiene los siguientes activos y pasivos en Nuevos Soles:

	2014		2013	
	S/.(000)	Equivalente en US\$(000)	S/.(000)	Equivalente en US\$(000)
Activos				
Efectivo	106	36	117	43
Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto	6,358	2,127	14,520	5,193
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	3,742	1,252	2,258	808
	<u>10,206</u>	<u>3,415</u>	<u>16,895</u>	<u>6,044</u>
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>(9,716)</u>	<u>(3,250)</u>	<u>(10,328)</u>	<u>(3,694)</u>
Posición activa, neta	<u>490</u>	<u>165</u>	<u>6,567</u>	<u>2,350</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Fondo fijo	15	16
Cuentas corrientes (b)	116	154
Cuentas de ahorro	2	151
	<u>133</u>	<u>321</u>

(b) La Compañía mantiene las cuentas corrientes en bancos locales, son de libre disponibilidad, y no generan intereses.

5. Cuentas por cobrar comerciales y diversas, neto

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Comerciales		
Consortio Minero S.A. - En proceso de liquidación, nota 26(b)	-	5,781
Trafigura Perú S.A.C., nota 26(b)	<u>10,551</u>	<u>-</u>
Diversas		
Préstamos a relacionada, nota 26(b)	5,273	3,560
Cuenta de detracciones - Banco de la Nación (c)	1,738	2,723
Cuentas por cobrar a contratistas por venta de suministros	858	413
Anticipos a proveedores	597	353
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	116	-
Fondo sujeto a restricción (d)	-	2,155
Otros	<u>442</u>	<u>226</u>
	9,024	9,430
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (e)	<u>(2,768)</u>	<u>-</u>
	<u>6,256</u>	<u>9,430</u>
Total	<u>16,807</u>	<u>15,211</u>
Por vencimiento:		
Porción corriente	14,302	12,175
Porción no corriente, nota 26(b)	<u>2,505</u>	<u>3,036</u>
Total	<u>16,807</u>	<u>15,211</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar comerciales se encuentran vigentes, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no tienen garantías específicas.
- (c) De acuerdo con la Resolución de Superintendencia N°183-2004/SUNAT, los fondos mantenidos en el Banco de la Nación deben ser utilizados exclusivamente para el pago de deudas tributarias y/o pueden ser devueltos vía solicitud. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantenía saldos en esta cuenta por S/.5,193,481 y S/.7,613,622, respectivamente. Según Resolución de Intendencia con fecha 16 de marzo de 2015, le fue devuelto a la Compañía parte de estos fondos por S/.3,234,091. La Compañía utilizó estos fondos para el pago de impuestos de los primeros meses del siguiente año.
- (d) Corresponde a depósitos por detracciones que la Compañía mantenía en el Banco de la Nación y que la Administración Tributaria ha dispuesto retener en base a sus facultades de fiscalización. Este fondo viene siendo usado para cancelar deudas tributarias que la Compañía tenga con la Administración Tributaria.
- (e) El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar tuvo el siguiente movimiento durante el año 2014:

	2014 US\$(000)
Saldo inicial	-
Estimación del ejercicio, nota 24	<u>2,768</u>
Saldo final	<u>2,768</u>

- (f) En opinión de la Gerencia, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar por préstamos a relacionadas de dudosa recuperabilidad. Al 31 de diciembre de 2013, la integridad de las cuentas por cobrar de la Compañía no había vencido y no se encontraba deteriorada.

6. Inventarios, neto

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Suministros diversos	3,848	4,344
Existencias por recibir	<u>44</u>	<u>50</u>
	3,892	4,394
Estimación para desvalorización de suministros (b)	<u>(706)</u>	<u>(511)</u>
	<u>3,186</u>	<u>3,883</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La estimación para desvalorización de suministros tuvo el siguiente movimiento durante los años 2014 y 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Saldo Inicial	511	321
Estimación del ejercicio	273	229
Recupero de la estimación por desvalorización	(78)	(39)
Saldo final	706	511

7. Inversión en subsidiaria

Con fecha 15 de diciembre de 2014, la Compañía vendió las acciones que poseía en su subsidiaria Azulcochaming S.A. por un valor de venta de US\$100,000 a su relacionada Urion Mining Internacional B.V. A través de esta venta, la Compañía transfirió todos los derechos, así como las obligaciones que mantenía estas acciones, a su relacionada. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantenía una obligación por pagar a Vena Resources Inc. relacionado a estas acciones por US\$2,200,000. Esta obligación fue transferida a su relacionada. Como resultado de esta transacción se originó una pérdida de US\$6,700,000 que se presenta en el rubro "Pérdida por deterioro en subsidiaria, neta" del estado de resultados integrales, ver nota 24.

Al 31 de diciembre de 2013, el valor de las acciones que poseía la Compañía en su subsidiaria ascendía a US\$9,000,000.

8. Inversión disponible para la venta

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía poseía acciones en Castrovirreyna Compañía Minera S.A., por un valor de US\$4,885,000, registrada al valor razonable. Durante el año 2013, la Compañía reconoció una pérdida de US\$350,000 que se presenta en el rubro de "otros gastos operativos, neto" en el estado de resultados integrales, ver nota 23.

Con fecha 3 de enero 2014, la Compañía vendió las acciones que poseía en Castrovirreyna Compañía Minera S.A., por un valor de venta de US\$4,756,000. El ingreso y costo neto de enajenación de estas acciones se presenta en el rubro de "Otros gastos operativos, neto" del estado de resultados integrales, ver nota 23.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. 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)	Actualización de cierre de mina US\$(000)	Retiros y/o ventas US\$(000)	Transferencias US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Actualización de cierre de mina US\$(000)	Retiros y/o ventas US\$(000)	Transferencias US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)
Costo											
Terrenos	22	-	-	-	-	22	-	-	-	-	22
Edificios, construcciones y otras instalaciones	37,530	-	-	-	969	38,499	-	-	-	808	39,307
Maquinaria y equipo	29,419	717	-	(1,152)	3,856	32,840	335	-	(1,574)	1,493	33,094
Unidades de transporte	98	-	-	(81)	72	89	-	-	-	75	164
Muebles, enseres y equipos de cómputo	467	87	-	(66)	42	530	132	-	(5)	16	673
Equipos diversos	687	4	-	-	590	1,281	1	-	-	104	1,386
Unidades por recibir	296	3,742	-	-	(4,038)	-	1,340	-	-	(1,296)	44
Trabajos en curso (b)	7,863	4,489	-	-	(1,491)	10,861	7,507	-	-	(1,200)	17,168
Cierre de mina, nota 12	6,028	-	(3,798)	-	-	2,230	-	3,694	-	-	5,924
	<u>82,410</u>	<u>9,039</u>	<u>(3,798)</u>	<u>(1,299)</u>	<u>-</u>	<u>86,352</u>	<u>9,315</u>	<u>3,694</u>	<u>(1,579)</u>	<u>-</u>	<u>97,782</u>
Depreciación y amortización acumulada											
Edificios, construcciones y otras instalaciones	5,318	4,416	-	-	-	9,734	4,483	-	-	-	14,217
Maquinaria y equipo	11,727	2,900	-	(1,040)	-	13,587	2,785	-	(1,125)	-	15,247
Unidades de transporte	84	11	-	(70)	-	25	20	-	-	-	45
Muebles, enseres y equipos de cómputo	361	59	-	(61)	-	359	69	-	(3)	-	425
Equipos diversos	352	81	-	-	-	433	133	-	-	-	566
Trabajos en curso	-	594	-	-	-	594	-	-	-	-	594
Cierre de mina	341	406	-	-	-	747	398	-	-	-	1,145
	<u>18,183</u>	<u>8,467</u>	<u>-</u>	<u>(1,171)</u>	<u>-</u>	<u>25,479</u>	<u>7,888</u>	<u>-</u>	<u>(1,128)</u>	<u>-</u>	<u>32,239</u>
Valor neto	<u>64,227</u>					<u>60,873</u>					<u>65,543</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, incluye principalmente los trabajos de construcción de un túnel para el transporte de materiales, suministros y otros desde la mina hasta la superficie y a la ampliación de las canchas de relave (la construcción del túnel durante el año 2013).

(c) Los rubros que conforman el activo fijo, a excepción de terrenos y otras construcciones, incluyen bienes adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, cuyo valor neto en libros al 31 de diciembre de 2014 asciende a US\$14,088,000 (US\$14'604,000 al 31 de diciembre de 2013). Durante el año 2014, la Compañía adquirió activos por US\$2,690,000 (US\$4'683,000 durante el año 2013) bajo contratos de arrendamiento financiero. Los activos en arrendamiento financiero son mantenidos en garantía de dichos financiamientos a la fecha del estado de situación financiera. Ver nota 13.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) A continuación se detalla la distribución de la depreciación de los años 2014 y 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Depreciación y amortización, nota 19	7,845	8,430
Gastos de administración, nota 20	<u>43</u>	<u>37</u>
	<u>7,888</u>	<u>8,467</u>

(e) La Gerencia ha evaluado el valor recuperable de las propiedades, planta y equipo de la Compañía y no ha identificado una pérdida por deterioro de valor para estos activos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

10. Préstamos bancarios

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

	Tasa de interés %	Vencimiento	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Standard Chartered Bank	3.57 - 3.58	Entre enero y junio de 2015	6,100	10,000
Banco de Crédito del Perú	1.85	Enero de 2015	1,500	1,000
Scotiabank del Perú S.A.	3.50	Enero de 2014	<u>-</u>	<u>1,000</u>
			<u>7,600</u>	<u>12,000</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los préstamos bancarios fueron utilizados para capital de trabajo, no tienen garantías específicas y no incluyen restricciones financieras.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Comerciales		
Proveedores (b)	9,681	7,322
Relacionadas, nota 26(b)	841	169
	<u>10,522</u>	<u>7,491</u>
Diversas		
Cuentas por pagar a la Principal y relacionadas, nota 26(b)	10,823	14,823
Remuneraciones y participaciones por pagar	805	560
Impuestos y contribuciones por pagar	492	353
Regalías mineras por pagar	240	199
Cuenta por pagar a Vena Resources Inc., nota 7	-	2,200
Otros menores	57	321
	<u>12,417</u>	<u>18,456</u>
Total	<u>22,939</u>	<u>25,947</u>
Por vencimiento:		
Porción corriente	22,939	25,047
Porción no corriente	-	900
Total	<u>22,939</u>	<u>25,947</u>

(b) Corresponden a facturas por pagar comerciales que se originan, principalmente, por la adquisición de suministros y servicios para la extracción, explotación, producción y distribución de concentrados metálicos de la Compañía. Estas facturas están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y no generan intereses.

12. 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 1 de enero de 2013	6,954
Actualización del valor presente de la provisión, nota 25	(31)
Disminución del costo por cambio de estimación, nota 9(a)	(3,798)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	3,125
Actualización del valor presente de la provisión, nota 25	248
Aumento del costo por cambio de estimación, nota 9(a)	3,694
Desembolsos realizados durante el año	(105)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>6,962</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

La provisión para cierre de unidades mineras representa el valor presente de los costos de cierre en que se espera incurrir entre los años 2015 al 2031, en cumplimiento con las regulaciones gubernamentales. Ver nota 27(a).

El estimado de los costos de cierre de unidad minera se basa en estudios preparados por asesores independientes, los que cumplen con las regulaciones ambientales vigentes. La provisión para cierre de unidades mineras corresponde principalmente a actividades que deberán ser llevadas a cabo con el propósito de restaurar aquellas zonas que han sido afectadas por las actividades de explotación y/o exploración. Los principales trabajos a realizar corresponden a movimientos de tierra, labores de revegetación y desmontaje de las plantas. El presupuesto de cierre es revisado regularmente para tomar en cuenta cualquier cambio significativo en los estudios realizados. Sin embargo, los costos de cierre de unidades mineras dependerán de los precios de mercado de los trabajos de cierre requeridos que reflejarán las condiciones económicas futuras. Asimismo, el momento en que se realizarán los desembolsos depende de la vida útil de la mina, lo cual estará en función de las cotizaciones futuras de los metales.

Al 31 de diciembre de 2014, el valor futuro de la provisión por cierre de la unidad minera asciende a US\$9,548,000 la cual ha sido descontada utilizando una tasa curva cupón cero Perú VAC Soberana que va en un rango de 0.63 a 3.27 por ciento en un periodo de 1 a 17 años, resultando un pasivo de US\$6,962,000 (US\$3,125,000 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.

La Compañía ha constituido una carta fianza a favor del MEM por US\$1,436,581 al 31 de diciembre de 2014 en garantía de los planes de cierre de la unidad minera.

13. Obligaciones financieras

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Contratos de arrendamiento financiero		
Banco Interbank del Perú S.A. (19 contratos)	4,261	3,872
Banco Continental S.A. (1 contrato)	1,901	3,542
Banco de Crédito del Perú S.A.	-	594
Scotiabank del Perú S.A. (3 contratos)	562	416
Leasing Perú	-	384
Hewlett Packard (1 contrato)	1	15
Total	6,725	8,823
Por vencimiento:		
Porción corriente	4,253	4,587
Porción no corriente	2,472	4,236
Total	6,725	8,823

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los financiamientos recibidos bajo la modalidad de arrendamiento financiero están garantizados con los mismos bienes adquiridos y devengan intereses calculados con tasas que fluctúan entre 2.85 y 5.75 por ciento (entre 2.85 y 6 por ciento al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los bienes adquiridos bajo arrendamiento financiero se encuentran en garantía de dichos endeudamientos, los cuales no incluyen restricciones financieras. Asimismo, la Compañía cuenta con garantías de Confort Letters con su relacionada Trafigura Beheer B.V., ver nota 27(d).
- (c) A continuación se detalla el vencimiento de la porción no corriente al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
2015	-	3,358
2016	1,791	878
2017	681	-
	<u>2,472</u>	<u>4,236</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Impuesto a las ganancias

(a) En los años 2014 y 2013, el impuesto a la ganancia ha sido calculado sobre las diferencias temporales entre la base contable y tributaria. A continuación se presenta la composición y el movimiento de aquellos rubros que están relacionados con los impuestos a las ganancias diferidas, según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2013	(Cargo) abono en patrimonio	(Cargo) abono a resultados	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	(Cargo) abono en patrimonio US\$(000)	(Cargo) abono a resultados US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)
Activo diferido							
Provisiones	701	-	208	909	-	(46)	863
Efecto de traslación a U.S. dólares de partidas no monetarias	1,972	-	(1,972)	-	-	-	-
Derivado implícito por venta de concentrado	(11)	-	11	-	-	-	-
Pérdida Tributaria	-	-	-	-	-	498	498
	<u>2,662</u>	<u>-</u>	<u>(1,753)</u>	<u>909</u>	<u>-</u>	<u>452</u>	<u>1,361</u>
Pasivo diferido							
Diferencias en bases contable y tributaria de activo fijo	(2,383)	-	(844)	(3,227)	-	(662)	(3,889)
Efecto de traslación a U.S. dólares de partidas no monetarias	-	-	(394)	(394)	-	(451)	(845)
Provisión por deuda a valor razonable	(266)	(550)	463	(353)	314	(95)	(134)
Derivado implícito por venta de concentrado	-	-	(77)	(77)	-	(43)	(120)
Instrumentos financieros derivados	318	-	(318)	-	-	-	-
	<u>(2,331)</u>	<u>(550)</u>	<u>(1,170)</u>	<u>(4,051)</u>	<u>314</u>	<u>(1,251)</u>	<u>(4,988)</u>
	<u>331</u>	<u>(550)</u>	<u>(2,923)</u>	<u>(3,142)</u>	<u>314</u>	<u>(799)</u>	<u>(3,627)</u>
Impuesto especial a la minería diferido	(26)	-	1	(25)	-	1	(24)
Impuesto regalía minera	(25)	-	2	(23)	-	3	(20)
	<u>(51)</u>	<u>(550)</u>	<u>(2,920)</u>	<u>(473)</u>	<u>314</u>	<u>(795)</u>	<u>(738)</u>
Activo (pasivo) diferido, neto	<u>280</u>			<u>(3,190)</u>			<u>(3,671)</u>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 16(a), en el ejercicio se ha generado una disminución de US\$637,000 y US\$203,000 en el pasivo y activo por impuesto diferido, respectivamente, generando una ganancia neta por US\$434,000 registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el estado de resultados integrales.

La Gerencia, en base a las proyecciones financieras de la Compañía, ha efectuado una evaluación de la recuperación del activo por impuesto a las ganancias originado principalmente por la pérdida tributaria arrastrable y considera que será recuperable en los próximos años.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las porciones corriente y diferida de las provisiones por impuesto a las ganancias mostradas en el estado de resultados por los años 2014 y 2013 están conformadas como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Porción corriente		
Impuesto por regalías mineras, nota 16(d)	(843)	(747)
Impuesto especial a la minería, nota 16(d)	(262)	(101)
Impuesto a la ganancia	-	(144)
	<u>(1,105)</u>	<u>(992)</u>
Porción diferida		
Impuesto a la ganancia	(799)	(2,923)
Impuesto por regalías mineras	3	2
Impuesto especial a la minería	1	1
	<u>(795)</u>	<u>(2,920)</u>
Total	<u>(1,900)</u>	<u>(3,912)</u>

- (c) Durante los años 2014 y 2013 las provisiones registradas por impuesto a las ganancias en el estado de resultados fueron determinadas como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la ganancia	(256)	5,956
Efecto impuesto especial a la minería y regalía	(1,105)	(848)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la ganancia	(1,361)	5,108
Beneficio (impuesto) teórico a las ganancias (30%)	408	(1,532)
Efecto por traslación de partidas no monetarias	(451)	(2,366)
Efecto por cambio de tasa del impuesto a las ganancias	(434)	-
Efecto diferencias permanentes, neto	(322)	831
Gasto por impuesto a la ganancia	(799)	(3,067)
Gasto por impuestos a la minería	(1,101)	(845)
Total	<u>(1,900)</u>	<u>(3,912)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social suscrito y pagado está representado por 660,048 acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas de un valor nominal de S/.100 cada una.

(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\$11,300,000 y US\$16,000,000, 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 una disminución de US\$1,015,000 (incremento de US\$1,833,000 en el 2013) en la cuenta capital adicional, que se presenta neto de su efecto impositivo de US\$314,000 (US\$550,000 en el 2013).

(c) Reserva legal -

La Ley General de Sociedades establece que no menos del 10 por ciento de las utilidades netas de una Compañía debe ser transferida a una reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital pagado. Esta reserva no puede ser usada para distribución de dividendos y su aplicación a compensar pérdidas y/o capitalización obliga a reponerla de utilidades futuras.

En el año 2014, la Compañía ha transferido US\$204,000 de resultados acumulados a la cuenta reserva legal (US\$588,000 durante el año 2013).

16. 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 ganancia 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.
- (b) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias 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 correspondiente a los periodos 2010 al 2014 e impuesto general a las ventas por los periodos enero de 2010 a diciembre de 2014, están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias. A la fecha de este informe, la autoridad tributaria se encuentra en proceso de fiscalización del impuesto a la renta correspondiente al periodo 2012.

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) El 28 de setiembre de 2011, el Congreso Legislativo del Perú aprobó la Ley No. 29788 que modifica la Ley de Regalía Minera (Ley No. 28258) y la Ley No. 29789 que crea el Impuesto Especial a la Minería "IEM" con el objetivo de incrementar la recaudación fiscal a las compañías mineras que producen y comercializan minerales metálicos y no metálicos y no cuentan con contrato de estabilidad tributaria vigente. Estos impuestos son calculados sobre la base de las utilidades operativas usando tasas progresivas acumulativas y son liquidados trimestralmente. Las nuevas normas entraron en vigencia el 1 de octubre de 2011. Durante el año 2014, la Compañía ha registrado un gasto corriente de Regalías Mineras por US\$843,000 e IEM por

Notas a los estados financieros (continuación)

US\$262,000 (US\$747,000 por gasto de regalías mineras y US\$101,000 por IEM durante el año 2013), ver nota 14(b).

Los impuestos a la minería han sido reconocidos de acuerdo con lo establecido en la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias". Consecuentemente, la Compañía presenta la provisión corriente de dichos impuestos como parte del gasto por impuesto anual a las ganancias. Asimismo, reconoció los efectos diferidos de las diferencias temporales entre la base contable y la base imponible a ser compensada en periodos futuros, ver nota 14(a).

- (e) Al 31 de diciembre de 2014, la compañía ha obtenido una pérdida tributaria por S/.5,314,000 (equivalente a US\$1,778,000). De acuerdo con lo permitido por la Ley del Impuesto a la Renta y sus modificatorias, la Compañía ha optado por el sistema de compensación de dicha pérdida tributaria que podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.

La Gerencia de la Compañía ha decidido reconocer contablemente el activo por impuestos a las ganancias diferidas relacionado con la pérdida tributaria, debido a que existe certeza razonable de que se puede compensar dicha pérdida tributaria con rentas netas futuras.

17. Ventas netas

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

	2014		2013	
	TMS(000) (No auditado)	US\$(000)	TMS(000) (No auditado)	US\$(000)
Concentrado de zinc	85,671	58,685	78,518	47,645
Concentrado de plomo	17,499	25,933	14,569	22,206
Concentrado de cobre	161	538	716	3,324
		85,156		73,175
Derivado implícito por la venta de concentrado (b)		(130)		312
		85,026		73,487

Desde agosto de 2014, las ventas de concentrados de zinc, plomo y cobre fueron realizadas en su totalidad a Trafigura Perú S.A.C., una relacionada de Trafigura Beheer B.V. (durante los periodos previos, las ventas fueron realizadas en su totalidad a Consorcio Minero S.A. - En proceso de liquidación), ver nota 26(a).

- (b) Derivado implícito -
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene derivados implícitos basados en precios estimados futuros del cobre, zinc y plomo en la fecha esperada de la liquidación. Los precios finales de las ventas de concentrados serán establecidos en los siguientes meses de acuerdo a lo estipulado en el contrato comercial. El ajuste del valor de venta provisional se registra como un ajuste a las ventas netas corrientes, ver nota 30(a).

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Costos operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Gastos de contratistas, alquileres y otros servicios	30,057	23,905
Consumo de suministros	11,654	11,622
Gastos de personal, nota 22(b)	10,017	10,207
	<u>51,728</u>	<u>45,734</u>

19. Depreciación y amortización

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Depreciación, nota 9(d)	7,447	7,430
Amortización de cierre de mina, nota 9(d)	398	406
Amortización de relavera Accolla, nota 9(d)	-	594
	<u>7,845</u>	<u>8,430</u>

20. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cargas diversas de gestión	1,862	1,834
Gastos de personal, nota 22(b)	793	687
Servicios prestados por terceros	660	412
Servicios de Gerenciamiento, nota 26(a)	438	1,294
Depreciación, nota 9(d)	43	37
	<u>3,796</u>	<u>4,264</u>

21. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Transporte de concentrados	9,242	8,856
Otros menores	509	408
	<u>9,751</u>	<u>9,264</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Gastos de personal

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Remuneraciones	4,854	5,090
Gratificaciones	1,375	1,215
Bonos al personal	855	602
Horas extras y dominicales	656	709
Compensación por tiempo de servicios	595	626
Contribuciones sociales	571	592
Vacaciones	508	468
Seguros a los trabajadores	443	542
Convenios y otros beneficios a los trabajadores	387	436
Participación de los trabajadores	-	41
Otros gastos del personal	566	573
	<u>10,810</u>	<u>10,894</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la manera siguiente:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Costos operativos, nota 18	10,017	10,207
Gasto de administración, nota 20	793	687
	<u>10,810</u>	<u>10,894</u>

23. Otros gastos operativos, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ingresos		
Ingreso por venta de inversión en acciones, nota 8	4,756	-
Ingreso por enajenación de maquinaria y unidades de transporte	230	145
Ingreso por sanciones a contratistas y otros	35	89
Ganancia neta por venta de suministros	-	61
	<u>5,021</u>	<u>295</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Gastos		
Costo neto de enajenación de inversión en acciones, nota 8	(4,885)	-
Retiros y/o costo de enajenación	(452)	(128)
Donaciones a fundación	(297)	(573)
Desvalorización de suministros	(195)	(190)
Indemnización terrenos	(149)	(10)
Desvalorización de inversión disponible para la venta, nota 8	-	(350)
Otros menores	(1)	(3)
	<u>(5,979)</u>	<u>(1,254)</u>
	<u>(958)</u>	<u>(959)</u>

24. Pérdida por deterioro en subsidiaria, neta

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ingresos		
Ingreso por enajenación de inversión en acciones, nota 7	<u>100</u>	<u>-</u>
Gastos		
Costo neto de enajenación de inversión en subsidiaria, nota 7	(6,800)	-
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar, nota 5(e)	<u>(2,768)</u>	<u>-</u>
	<u>(9,568)</u>	<u>-</u>
	<u>(9,468)</u>	<u>-</u>

25. Ingresos y costos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ingresos financieros		
Ingreso por actualización de valor presente de préstamos de relacionadas, nota 26	314	-
Intereses sobre préstamos a subsidiaria, nota 26	218	170
Otros ingresos menores	9	5
Actualización por cierre de mina a valor presente, nota 12	<u>-</u>	<u>31</u>
	<u>541</u>	<u>206</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Gastos financieros		
Intereses por arrendamiento financiero	(419)	(547)
Intereses por préstamos bancarios	(297)	(442)
Otros gastos menores	(158)	(54)
Gasto por actualización de valor presente de préstamos de relacionadas, nota 26	-	(1,743)
	<u>(874)</u>	<u>(2,786)</u>
Costos financieros		
Actualización por cierre de mina a valor presente, nota 12	(248)	-
	<u>(248)</u>	<u>-</u>
Total costos financieros	<u>(1,122)</u>	<u>(2,786)</u>

26. Transacciones con partes relacionadas

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ingresos		
Venta de concentrado, nota 17(a)	85,156	73,175
Ingreso por actualización de valor presente de préstamos de relacionadas, notas 15(b) y 25	314	-
Intereses sobre préstamos, nota 25	218	170
Gastos		
Servicio de gerenciamiento, nota 20	438	1,294
Gasto por actualización de valor presente de préstamos de relacionadas, notas 15(b) y 25	-	1,743
Préstamos recibidos		
Urion Mining International N.V. (f)	-	3,000
Préstamos pagados		
Urion Mining International N.V. (f)	4,700	-

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas por cobrar, nota 5		
Comerciales -		
Trafigura Perú S.A.C. (d)	10,551	-
Consortio Minero S.A. - En proceso de liquidación (d)	-	5,781
	<u>10,551</u>	<u>5,781</u>
Diversas -		
Azulcochaming S.A. (e)	5,273	3,560
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar, nota 5(e)	(2,768)	-
	<u>2,505</u>	<u>3,560</u>
Total cuentas por cobrar	<u>13,056</u>	<u>9,341</u>
Por vencimiento:		
Porción corriente	10,551	6,305
Porción no corriente	2,505	3,036
	<u>13,056</u>	<u>9,341</u>
Total cuentas por cobrar	<u>13,056</u>	<u>9,341</u>
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas por pagar, nota 11		
Comerciales -		
Consortio Minero S.A. - En proceso de liquidación	814	9
Urion del Perú S.A.C.	24	160
Trafigura Perú S.A.C.	3	-
	<u>841</u>	<u>169</u>
Diversas -		
Trafigura Pte. Ltd. (f)	10,823	-
Urion Mining International N.V. (f)	-	14,823
	<u>10,823</u>	<u>14,823</u>
Total cuentas por pagar	<u>11,664</u>	<u>14,992</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Los servicios de gerenciamiento fueron brindados por su relacionada Urión del Perú S.A.C. estos servicios son asesorías operativas de gerenciamiento y para proyectos.
- (d) Cuentas por cobrar a Trafigura Perú S.A.C. y por pagar a Consorcio Minero S.A. - En proceso de liquidación -
Las cuentas por cobrar a Trafigura Perú S.A.C y por pagar a Consorcio Minero S.A. - En proceso de liquidación (empresas relacionadas y controladas por Trafigura Beheer B.V.), provienen de la venta de concentrados de zinc, plomo y cobre que se realizaron a dichas relacionadas, así como a los préstamos y adelantos que dicha relacionada le otorga a la Compañía por la compra del mineral, los que no generan intereses, no tienen garantías específicas y tienen vencimientos corrientes.

Las ventas de concentrados entregadas se basan en un contrato de compra-venta celebrado en julio de 2014. En virtud de este contrato, la Compañía vende a Trafigura Perú S.A.C. el 100 por ciento de su producción de concentrado de zinc, plomo y cobre a los precios y condiciones vigentes de mercado. La primera parte del año las ventas de los concentrados se realizaron 100 por ciento a Consorcio Minero S.A. - En proceso de liquidación.

- (e) Cuentas por cobrar a Azulcochamining S.A. -
Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a las cuentas por cobrar a Azulcochamining S.A. por US\$5,055,000 más intereses devengados por US\$218,000 (US\$3,029,000 y US\$531,000 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente), calculados a una tasa Libor a 3 meses más 4.5 por ciento, en virtud al contrato de financiamiento suscrito con la subsidiaria el 23 de setiembre de 2010. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía efectuó la evaluación de la recuperabilidad de estas cuentas por cobrar y determinó que sólo se recuperaran aquellas cuentas por cobrar garantizadas por una hipoteca a favor de Compañía por US\$2,505,000, por lo que, efectuó la estimación por deterioro de cuentas por cobrar por US\$2,768,000 (incluido los intereses generados en el año 2014).

La diferencia entre el valor razonable y el valor en libros de las cuentas por cobrar a relacionadas no es significativa.

- (f) Cuentas por pagar a Trafigura Pte. Ltd. y Urion Mining International N.V. -
Con fecha 1 de diciembre de 2012, Trafigura Beheer B.V. transfirió a Urion Mining International N.V. las acreencias que mantenía a dicha fecha con la Compañía por un monto total ascendente a US\$13,611,000, el cual tiene como fecha de vencimiento el 31 de diciembre de 2014.

Con fecha 25 de setiembre 2013, la Compañía recibió fondos en efectivo por un monto total de US\$3'000,000 como capital de trabajo, los cuales no generan intereses.

Con fecha 9 de enero de 2014, la Compañía realizó el pago de US\$4,700,000 a su relacionada para cancelar parte de los préstamos obtenidos de años anteriores.

Con fecha 30 de junio de 2014, Urión Mining International N.V., transfirió sus cuentas por cobrar a su relacionada Trafigura Pte. Ltd.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre 2014, este préstamo se registra a su valor razonable a una tasa de 4.41 por ciento anual (7.94 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\$701,000 (US\$1,283,000 durante el año 2013), neto de su efecto de impuesto a las ganancias diferido.

- (g) La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas 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.

27. Compromisos

- (a) Medio ambiente -

La Compañía desarrolla sus operaciones en armonía con el entorno, determinando controles operacionales que permitan reducir y/o eliminar los posibles impactos ambientales negativos que se pueden generar producto de la interacción operaciones-medio ambiente.

Como parte del cumplimiento de su política ambiental la Compañía cumple con las obligaciones legales aplicables, es por ello que cuenta con la certificación ambiental requerida para sus operaciones tal como se detalla a continuación:

- Estudio de Impacto Ambiental "Ampliación de producción de mina subterránea y ampliación de la capacidad de producción de la planta de beneficio de 1000 a 2500 TMD", aprobado por RD N° 192-2013-MEM/AAM, en conformidad con el Art. 3 del D.S. N. 016-93-EM.
- Informe Técnico Sustentatorio para la Modificación de componentes mineros y mejora tecnológica del Estudio de Impacto Ambiental "Ampliación de producción de mina subterránea y ampliación de la capacidad de producción de la planta de beneficio de 1000 a 2500 TMD", aprobado por RD N° 464-2013-MEM-AAM, de conformidad con el Art. 4 del D.S. N. 054-2013-PCM.
- Estudio de Impacto Ambiental Excepcional "Línea de Sub transmisión Chilcayocc - Querobamba - Mina - Planta 22.9 - 33 KV", aprobado por R.D. N° 342-2011 - MEM/AAM, en conformidad con el Art. 8 del D.S. N. 078-2009-EM.
- Estudio de Impacto Ambiental "Línea de Sub transmisión Andahuaylas - Chilcayocc 60kV", aprobado por R.D. N° 163-2012 - MEM/AAM, en conformidad con el Art. 3 del D.S. N. 016-93-EM.
- Actualización del Plan de Cierre de la Unidad Minera Catalina Huanca, aprobada mediante R. D. N° 318-2014-MEM/AAM del 28 de junio de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha otorgado una carta fianza, emitida por el Banco Scotiabank del Perú S.A.A. por US\$1,436,581 que garantiza el cumplimiento de las labores de remediación del medio ambiente y el cierre de los componentes de la unidad e incluso las líneas de transmisión.

(b) Compromisos -

Ventas de concentrados -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene compromisos de venta con Trafigura Perú S.A.C. por concentrados de zinc, plomo y cobre por el 100 por ciento de la producción. Estos compromisos serán liquidados a los precios de mercado vigentes en su momento.

(c) Contratos de arrendamiento financiero -

Los pagos mínimos futuros por arrendamiento financieros son los siguientes:

	2014		2013	
	Pagos mínimos US\$(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos US\$(000)	Pagos mínimos US\$(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos US\$(000)
En un año	4,484	4,253	4,921	4,587
Entre un año y tres años	2,545	2,472	4,389	4,236
Total pagos a efectuar	7,029	6,725	9,310	8,823
Menos intereses por pagar	(304)	-	(487)	-
Valor presente de los pagos mínimos	6,725	6,725	8,823	8,823

(d) Comfort Letters con Trafigura Beheer B.V. -

Trafigura Beheer B.V. mantiene estos compromisos frente al BBVA Banco Continental, Interbank y Standard Chartered a favor de la Compañía para garantizar sus préstamos bancarios y arrendamientos financieros.

(e) Derecho de servidumbre comunidad de TACA -

Con fecha 14 de mayo de 2007, la Compañía firmó un contrato de constitución de derecho de servidumbre a título oneroso y de contribución mutua al Desarrollo Sostenible con la Comunidad Campesina de TACA por un plazo que de 30 años, hasta el 31 de marzo de 2035, salvo que con anterioridad la Compañía deje de realizar en forma definitiva, operaciones de extracción de minerales y de procesar minerales en su planta concentradora. A Través de este contrato, la Compañía tiene el derecho de uso de los espacios establecidos en dicha comunidad para sus operaciones, sin embargo, no faculta a la Compañía, vulnere las costumbres y actividades rutinarias de la comunidad. La contraprestación anual que la Compañía pagará a la Comunidad Campesina de TACA asciende a US\$420,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

Con fecha 19 de febrero de 2014, se firmó una adenda al contrato marco, cuyo objeto fue hacer uso de los espacios de la Comunidad para la ampliación de la cancha de relaves de la Compañía. La Compañía para hacer uso de estos espacios, se ha obligado frente a la Comunidad a realizar entre los principales, lo siguiente:

- Construcción del sistema de riego Ñahuinchacra - Punkuykata, cuya inversión será de aproximadamente S/.1,400,000.
- Construcción de tres bebederos en los centros poblados de la comunidad de TACA en un plazo de 24 meses.
- Elaborar el estudio de pre factibilidad y viabilidad de la central hidroeléctrica de Huarari.
- Gestionar la búsqueda de financiamiento para la construcción del centro de salud de TACA.
- Gestionar la creación del Banco de la Nación y del proyecto de Distritalización.

De acuerdo a la contraprestación por entregar hasta el 2035, siempre que no se rescinda el contrato, el importe por pagar hasta esa fecha se muestra a continuación:

	US\$(000)
Hasta 1 año	420
De 2 a 5 años	2,100
Más de 5 años	<u>6,300</u>
Total	<u>8,820</u>

28. Contingencias

Procesos administrativos sancionadores -

Durante el año 2014, la Compañía ha recibido diversas notificaciones del Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA) y de OSINERGMIN, respectivamente. Dichas notificaciones, están referidas a infracciones por incumplimientos de procedimientos de las normas de protección y conservación del medio ambiente y de las normas de seguridad e higiene minera. Las multas administrativas que se derivan de estos procesos impuestos por OSINERGMIN y OEFA ascienden a un total de 198 Unidades Impositivas Tributarias - UIT (equivalente a US\$270,000). 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 al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia y sus asesores legales no esperan que la resolución de estos casos tengan efectos materiales adversos, en consecuencia la Compañía no ha registrado ninguna provisión por estas contingencias a dichas fechas.

Notas a los estados financieros (continuación)

29. 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. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos, obligaciones financieras a largo plazo, préstamos bancarios e instrumentos derivados.

Los análisis de sensibilidad que se muestran en las siguientes secciones se relacionan con la posición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Los análisis de sensibilidad han sido preparados considerando que el monto de deuda neta, el ratio de deuda con tasa fija y tasa variable; y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera permanecen constantes.

- Riesgo de precio -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones de precios del mercado de metales que comercializa (zinc, plomo y cobre). 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. La estrategia de la Compañía es de coberturar parte de la producción de finos de zinc, plomo y cobre tratando de minimizar el riesgo de precio.

A continuación presentamos el impacto en las ventas brutas de las fluctuaciones en las cotizaciones internacionales de minerales si es que no se hubiera tomado coberturas:

	Aumento/disminución en el precio internacional del mineral	Efecto en las ventas brutas US\$(000)
2014		
Precio internacional del Zinc	+10%	9,294
Precio internacional del Zinc	-10%	(9,294)
Precio internacional del Plomo	+10%	2,340
Precio internacional del Plomo	-10%	(2,340)
2013		
Precio internacional del Zinc	+10%	6,814
Precio internacional del Zinc	-10%	(6,814)
Precio internacional del Plomo	+10%	1,658
Precio internacional del Plomo	-10%	(1,658)

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación presentamos el impacto en las ventas brutas de las fluctuaciones en las cotizaciones internacionales de minerales considerando el efecto de las coberturas, demostrando menores variaciones:

	Aumento/disminución en el precio internacional del mineral	Efecto en las ventas brutas US\$(000)
2014		
Precio internacional del Zinc	+10%	4,443
Precio internacional del Zinc	-10%	(4,443)
Precio internacional del Plomo	+10%	1,329
Precio internacional del Plomo	-10%	(1,329)
2013		
Precio internacional del Zinc	+10%	2,797
Precio internacional del Zinc	-10%	(2,797)
Precio internacional del Plomo	+10%	763
Precio internacional del Plomo	-10%	(763)

- Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la totalidad de los préstamos de la Compañía tienen una tasa de interés fija, en consecuencia, la Gerencia ha evaluado que no es relevante efectuar un análisis de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés.

- Riesgo de tipo de cambio -

La moneda funcional de la Compañía es el dólar estadounidense, pero mantiene algunos de sus activos y pasivos financieros en nuevos soles, como consecuencia de sus operaciones corrientes.

La Compañía produce principalmente concentrados de zinc, plomo y cobre que son comercializados mayormente 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 y el nuevo sol. La Compañía no usa instrumentos derivados para disminuir este riesgo.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación presentamos un resumen donde se demuestra los efectos en los resultados antes del impuesto a las ganancias de la Compañía, de una variación razonable en los tipos de cambio en moneda extranjera (nuevos soles), manteniendo constantes todas las demás variables:

	Aumento/disminución en el tipo de cambio	Efecto en la utilidad antes del impuesto a las ganancias US\$(000)
2014		
U.S. Dólares / Nuevos Soles	+10%	(17)
U.S. Dólares / Nuevos Soles	-10%	(17)
2013		
U.S. Dólares / Nuevos Soles	+10%	(235)
U.S. Dólares / Nuevos Soles	-10%	235

(b) Riesgo de liquidez -

La empresa controla su riesgo a la escasez de fondos monitoreando las fechas de vencimiento de deudas vigentes y otras obligaciones por pagar. Para ello utiliza una proyección de flujos de caja a corto plazo para la determinación de faltantes de efectivo en un corto plazo, y una proyección de flujos de caja a largo plazo para la determinación de deficiencias estructurales en faltantes de efectivo y posibilidades de inversión. Ambos flujos de caja son herramientas que la Gerencia utiliza para monitorear o mitigar cualquier riesgo de liquidez, programando todos los pagos futuros de acuerdo con las estimaciones de efectivo disponible.

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					
Cuentas por pagar comerciales y diversas	-	10,548	10,853	-	21,401
Préstamos bancarios y obligaciones financieras a largo plazo:					
- Principal	-	3,494	8,359	2,472	14,325
- Intereses	-	53	178	73	304
Total	-	14,095	19,390	2,545	36,030

Notas a los estados financieros (continuación)

	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 2013					
Cuentas por pagar comerciales y diversas	-	9,077	14,858	900	24,835
Préstamos bancarios y obligaciones financieras a largo plazo:					
- Principal	-	6,731	9,856	4,236	20,823
- Intereses	-	72	262	153	487
Total	-	15,880	24,976	5,289	46,145

(c) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o en un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos en instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros. 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 comerciales y diversas, neto.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Tal como se indica en la nota 26, la Compañía realiza sus operaciones comerciales íntegramente con su relacionada Trafigura Perú S.A.C. (comercializador minero, relacionada y subsidiaria de Trafigura Beheer B.V., perteneciente al Grupo Trafigura), por las cuales no son requeridas garantías. La Compañía no realiza operaciones comerciales con terceros. En este sentido, si bien la Compañía ha concentrado sus operaciones en su relacionada, la Gerencia de la Compañía monitorea de manera cercana la situación financiera y económica de su relacionada, así como también, se cuenta con el respaldo de su Principal Trafigura. Asimismo, los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero y se realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuentas por cobrar diversas -

Las cuentas por cobrar diversas corresponden a saldos pendientes de cobro por conceptos que no se encuentran relacionados con las actividades principales de operación de la Compañía. La Gerencia de la Compañía realiza un seguimiento continuo del riesgo crediticio de estas partidas y periódicamente evalúa aquellas deudas que evidencian un deterioro para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

(d) Gestión del capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y 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.

30. Instrumentos financieros derivados

(a) Derivado implícito -

La Compañía reconoce el derivado implícito por la variación de las cotizaciones en las liquidaciones comerciales provisionales. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los cambios en el valor razonable de los derivados implícitos se muestran en el rubro "Ventas netas" del estado de resultados integrales. Las cotizaciones futuras de las fechas en las que se espera liquidar las posiciones abiertas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son tomadas de las publicaciones vigentes.

Derivado implícito mantenido al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

Metal	Cantidad TMS	Periodo de cotizaciones 2014	Cotizaciones		Valor razonable, neto activo/(pasivo) US\$
			Provisionales US\$	Futuras US\$	
Zinc	7,460	Enero	2,172	2,233	165
Plomo	1,530	Enero	1,936	2,035	84
Total activo neto					<u>249</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Derivado implícito mantenido al 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

Metal	Cantidad TMS	Periodo de cotizaciones 2013	Cotizaciones		Valor razonable, neto activo/(pasivo) US\$
			Provisionales US\$	Futuras US\$	
Zinc	6,746	Abril	1,974	2,089	299
Plomo	1,460	Enero	2,133	2,239	79
Cobre	27	Enero	7,195	7,385	1
Total activo neto					379

(b) Contratos de futuros de mineral -

La Compañía mantiene contratos de futuros de mineral para cubrir el riesgo de variación de precios de mineral con BNP Paribas empresa domiciliada en Londres. Durante los años 2014 y 2013 la Compañía ha registrado las ganancias netas generadas por los contratos de instrumentos derivados, las que se muestran en los costos de operación del estado de resultados, conformadas como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ganancia neta no realizada en contratos derivados	300	968
Pérdida (ganancia) neta realizada en contratos derivados	(1,376)	2,851
	<u>(1,076)</u>	<u>3,819</u>

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía ha registrado las (perdidas) y ganancias netas no realizadas por US\$300,000 y US\$968,000, respectivamente, generadas por la variación en los contratos derivados, las que se muestran en los costos de operación del estado de resultados.

La variación del valor razonable de los instrumentos financieros derivados es como sigue:

	US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	(1,088)
Ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	<u>968</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	(120)
Ganancia no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura	<u>300</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>180</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

31. 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 y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, cuentas por pagar comerciales y diversas y la porción corriente de obligaciones financieras, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

Los siguientes métodos y supuestos son utilizados para medir el estimado del valor razonable:

- (a) El valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y diversas, las cuentas por pagar comerciales y diversas, se aproximan a su valor en libros debido a la naturaleza corriente de estos instrumentos financieros.
- (b) El valor razonable de los derivados implícitos y contratos derivados es determinado usando técnicas de valuación usando información directamente observable en el mercado (cotizaciones futuras del mineral).
- (c) El valor razonable de las obligaciones financieras que devengan intereses se estima descontando los flujos futuros de efectivo usando las tasas actualmente disponibles para deudas con condiciones, riesgo de crédito y vencimientos similares.

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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:			Total US\$(000)
	Precios cotizados en mercados activos	Datos significativos observables	Datos significativos no observables	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	
Activos medidos al valor razonable				
Derivados implícitos por venta de concentrados	249	-	-	249
Instrumentos derivados	180	-	-	180
Pasivos medidos al valor razonable				
Cuentas por pagar a la Principal	-	-	(10,823)	(10,823)

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:			Total US\$(000)
	Precios cotizados en mercados activos	Datos significativos observables	Datos significativos no observables	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	
Activos medidos al valor razonable				
Derivados implícitos por venta de concentrados	379	-	-	379
Inversión disponible para la venta	4,885	-	-	4,885
Pasivos medidos al valor razonable				
Instrumentos derivados	(120)	-	-	(120)
Cuentas por pagar a la Principal	-	-	(14,823)	(14,823)

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 4.41 por ciento (7.94 por ciento 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.

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.

