

CORPORACIÓN MINERA CASTROVIRREYNA S.A.

**Informe sobre el Examen de los
Estados Financieros por los años terminados
el 31 de Diciembre del 2014 y 2013**





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

Más información: Datos Perú

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Corporación Minera Castrovirreyna S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Corporación Minera Castrovirreyna S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando las políticas contables apropiadas y realizando las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en 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 las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

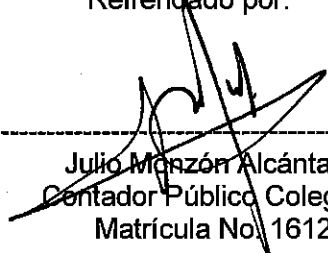


Opinión

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

MONZON, VALDIVIA Y ASOCIADOS

Refrendado por:


----- (Socio)
Julio Monzón Alcántara
Contador Público Colegiado
Matrícula No. 1612

Lima, 30 de Marzo del 2015



CORPORACIÓN MINERA CASTROVIRREYNA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en miles de dólares americanos)

	Notas	2014	2013	Notas	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	211	552	14	975	2,242
Cuentas por cobrar comerciales	6	3,327	3,805	15	20,808	14,786
Otras cuentas por cobrar	7	10,619	7,002	18	4,664	4,109
Existencias	8	5,853	5,512	19	128	2,196
Gastos pagados por anticipado	9	-	105		26,575	23,333
Total activo corriente		20,010	16,976			
ACTIVO NO CORRIENTE						
Cuentas por cobrar a asociadas	10	340	3,874	14	2,515	2,654
Inversiones en asociadas (neto)	11	648	648	16	400	500
Inmuebles, maquinaria y equipo (neto)	12	33,744	25,472	17	2,388	2,388
Activos Intangibles (neto)	13	26,015	27,064	20	10,773	10,706
Total activo no corriente		60,747	57,058	21	7,272	5,215
				22	6,161	6,167
				24	866	690
					30,375	28,320
TOTAL PASIVO					56,950	51,653
PATRIMONIO						
Capital emitido	23	22,417			22,417	22,417
Excedente de revaluación		8,679			8,679	2,604
Reserva legal		664			664	664
Resultados acumulados		(7,953)			(7,953)	(3,304)
Total patrimonio		23,807			23,807	22,381
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		80,757	74,034		80,757	74,034
TOTAL ACTIVO						

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

CORPORACIÓN MINERA CASTROVIRREYNA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en miles de dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2,014</u>	<u>2,013</u>
VENTAS NETAS	25	17,099	23,142
COSTO DE VENTAS	26	(17,386)	(21,799)
		-----	-----
(Pérdida) utilidad bruta		(287)	1,343
		-----	-----
(GASTOS) INGRESOS OPERACIONALES:			
Gastos de ventas	27	(757)	(624)
Gastos de administración	28	(2,844)	(2,733)
Otros ingresos y gastos (neto)	29	87	(140)
		-----	-----
		(3,514)	(3,497)
		-----	-----
Pérdida de operación		(3,801)	(2,154)
GASTOS FINANCIEROS, NETO	30	(881)	(584)
		-----	-----
Pérdida antes del impuesto a la renta		(4,682)	(2,738)
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	21	547	(581)
		-----	-----
Pérdida neta		(4,135)	(3,319)
		-----	-----
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Excedente de Revaluación		6,075	-
		-----	-----
Utilidad (pérdida) integral		1,940	(3,319)
		=====	=====
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	33	64,274,512	64,274,512
		=====	=====
Pérdida básica por acción	33	(0.064)	(0.052)
		=====	=====
Utilidad (Pérdida) diluída por acción	33	0.030	(0.052)
		=====	=====

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

CORPORACIÓN MINERA CASTROVIRREYNA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en miles de dólares americanos)

	<u>CAPITAL</u> <u>EMITIDO</u> (23.a)	<u>EXCEDENTE DE</u> <u>REVALUACIÓN</u> (23.b)	<u>RESERVA</u> <u>LEGAL</u> (23.c)	<u>RESULTADOS</u> <u>ACUMULADOS</u> (23.d)	<u>TOTAL</u> <u>PATRIMONIO</u>
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	18,161	2,604	-	6,338	27,103
Capitalización	4,256	-	664	(4,920)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	(1,419)	(1,419)
Ajustes años anteriores	-	-	-	16	16
Pérdida neta	-	-	-	(3,319)	(3,319)
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	22,417	2,604	664	(3,304)	22,381
Pérdida neta	-	-	-	(4,135)	(4,135)
Ganancia en revaluación neto de impuesto a la renta diferido	-	6,075	-	-	6,075
	-----	-----	-----	-----	-----
	22,417	8,679	664	(7,439)	24,321
Ajuste de años anteriores	-	-	-	(514)	(514)
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	22,417	8,679	664	(7,953)	23,807
	=====	=====	=====	=====	=====

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

CORPORACIÓN MINERA CASTROVIRREYNA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en miles de dólares americanos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranzas a clientes	17,577	25,351
Otros cobros operativos	2,188	-
Pagos a proveedores	(11,323)	(12,157)
Pagos de remuneraciones y tributos	(2,763)	(2,911)
Intereses y rendimientos (no incluidos en la actividad de financiación)	(936)	(3,576)
Regalías	(138)	-
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación	538	-
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	5,143	6,707
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de propiedades, planta y equipo	6	-
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(191)	(2,832)
Adiciones de activos intangibles	(993)	(4,540)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de inversión	-	(360)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1,178)	(7,732)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obtención de préstamos de largo plazo	180	-
Variación neta de otros pasivos financieros, préstamos y otros	-	777
Amortización o pago de préstamos	(4,000)	-
Préstamos de entidades relacionadas	(486)	-
	-----	-----
EFECTIVO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(4,306)	777
	-----	-----
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO	(341)	(248)
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	552	800
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	211	552
	=====	=====

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

CORPORACIÓN MINERA CASTROVIRREYNA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) **Identificación:**

Corporación Minera Castrovirreyna S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en Lima, Perú, el 9 de febrero de 1942. Hasta el 26 de diciembre de 2012 era asociada de Castrovirreyna Compañía Minera S.A., a partir del 27 de diciembre de 2012 paso a ser subsidiaria de ésta al poseer el 65.58% (37.36% cuando era asociada).

Su domicilio fiscal y oficinas administrativas se encuentran ubicadas en Av. Paz Soldán 225 Oficina N° C5 – San Isidro Lima.

b) **Actividad económica:**

La Compañía se dedica a las actividades de exploración, desarrollo, explotación y comercialización de yacimientos mineros, principalmente plomo y zinc. Su unidad minera denominada Caudalosa Grande se encuentra ubicada en la Ciudad de Castrovirreyna, Departamento de Huancavelica.

Su venta de mineral la efectúa sólo a dos clientes en el territorio nacional, los cuales no presentan problemas de capacidad de pago y por lo tanto no existe riesgo de continuidad y de incobrabilidad.

c) **Aprobación de los estados Financieros:**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados por la Gerencia en marzo de 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios y prácticas contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados.

(a) Base de preparación y presentación

- (i) Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, respectivamente.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia 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) emitidas por el IASB y vigentes a las fechas de los estados financieros.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los activos fijos revaluados que han sido medidos a su valor razonable y la inversión en su asociada que está registrada a su valor patrimonial. Los estados financieros se presentan en dólares norteamericanos y todos los valores están redondeados a miles de dólares americanos, excepto cuando se indique lo contrario.

(b) Nuevas normas y enmiendas

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por 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. Las nuevas NIIF y NIC's revisadas que, aplican a las operaciones de la Compañía se describen a continuación:

- (i) Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32 - La enmienda 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. Estas modificaciones no tuvieron un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.

- MV
- (ii) Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 - Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13, Medición del Valor Razonable, en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36, Deterioro del Valor de los Activos. Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en las notas a los estados financieros separados de la Compañía.
 - (iii) CINIIF 21, Gravámenes – Esta CINIIF aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.

(c) Uso de estimaciones

MV

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

(d) Transacciones en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y moneda de presentación

MV

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

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

(e) Instrumentos financieros

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

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplican los acápites que se explican en los dos párrafos siguientes:

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados incluye el efectivo y equivalente de efectivo.

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

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultado integral. El interés ganado es registrado en el estado de resultado integral.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a relacionada y otras cuentas por cobrar del estado de

MV

situación financiera. El reconocimiento de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y si incluyen intereses, son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultado integral en la cuenta "Estimación para cuentas por cobrar de cobranza dudosa".

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica los pasivos financieros a costo amortizado que comprenden las cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras, préstamos de accionistas y otras cuentas por pagar; se reconocen a su valor de transacción debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

MV

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

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

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

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

(j) Deterioro de activos financieros

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

La Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

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

(k) Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

(l) Inversiones en valores y estimación para fluctuación

Las inversiones en empresas asociadas se registran al costo (el cual incluye los costos de la transacción que estén relacionados directamente a su compra). Los dividendos, recibidos en efectivo o en acciones, se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

La estimación para fluctuación de valores resulta de comparar el valor en libros con su cotización en bolsa o valor patrimonial, según corresponda.

Asociadas son todas las entidades en las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no el control. Se considera que existe influencia significativa cuando la Compañía mantiene una participación entre el veinte y el cincuenta por ciento del accionariado de la asociada. Se entiende por influencia significativa al poder para intervenir en las decisiones de políticas financieras y operativas de la asociada.

(m) Propiedades, planta y equipo, neto

Las Propiedades, planta y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo de edificios y otras construcciones, maquinaria y equipo incluye la revaluación sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 13. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

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

(n) Activos intangibles y amortización acumulada

La Compañía capitaliza los costos de exploración en tanto exista una probabilidad razonable de explotación exitosa en el futuro; estos costos son amortizados de acuerdo a las unidades de producción según las reservas probables y probadas.

(o) Costos de cierre de mina y depreciación acumulada

Los costos de cierre de mina se presentan al valor presente de los flujos de caja futuro estimados que se esperan desembolsar y se amortizan en el plazo estimado de duración de las actividades mineras.

(p) Gastos de exploración y desarrollo

Los gastos de exploración y desarrollo incurridos en zonas de explotación son cargados al costo de producción.

(q) Deterioro de activos no financieros

El valor de las inversiones en valores, propiedad, planta y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultado integral o una disminución, hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente.

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

(r) Arrendamiento y retro arrendamiento financiero

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

Las pérdidas obtenidas en las operaciones de retro arrendamiento financiero se aplican a en proporción al tiempo en que se pagarán las cuotas.

(s) Reconocimiento de ingresos por venta de concentrados

Las ventas de concentrados son registradas por el valor estimado de acuerdo a liquidaciones provisionales. Dicho valor es posteriormente ajustado de acuerdo a las liquidaciones finales.

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

- (i) Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad del producto, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
- (ii) El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- (iii) Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,

(iv) Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

- (t) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencia de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

Los otros ingresos se reconocen conforme se realizan.

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

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

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

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

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

- (v) Impuesto a la Renta

Corriente -

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

Diferido -

El Impuesto a la Renta Diferido se calcula bajo el método del pasivo, consistente en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta.

- (w) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación legal o implícita de la Compañía como resultado de una situación pasada y donde se requerirán recursos. Se ajustan anualmente para reflejar la estimación actualizada.

(x) Contingencias

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

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

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

(y) Utilidad básica y diluida por acción

La utilidad básica por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación en el período, incluyendo las acciones por reexpresión a moneda constante.

La utilidad diluida por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión, en circulación y acciones potenciales que podían haber sido emitidas en el período.

(z) Nuevos pronunciamientos contables

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

- (i) NIIF 9, Instrumentos financieros - En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 9 para decidir la fecha de su adopción.

MV

(ii) **Modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los empleados** - La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, ya que ninguna de las entidades dentro del ámbito de consolidación tiene planes de beneficios definidos con aportes de los empleados o de terceros.

MV

(iii) **NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes** - Esta NIIF 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 períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF15 y planean adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, CREDITICIO, DE INTERÉS, DE PRECIO Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: de liquidez, de crédito, de interés, de precio y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. De acuerdo a la evaluación hecha, el único análisis de sensibilidad que podría afectar a la Compañía sería el referente al riesgo de cambio que se explica en un párrafo correspondiente más adelante.

Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de liquidez

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

La política de la Compañía es asegurarse que siempre tendrá suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo (o facilidades de crédito acordadas), para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 45 días. La Compañía también trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasa de interés fija en una parte de su endeudamiento a largo plazo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía no está expuesta al riesgo de crédito porque tienen sólo dos clientes, y éstos cuentan con la capacidad suficiente para cubrir sus obligaciones, además de tener un prestigio internacional reconocido.

Riesgo de interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasas fijas de interés y al 31 de diciembre del 2014 y 2013, mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado. Por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Riesgo de precio

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía está expuesta al riesgo en el cambio de los precios del mercado de minerales. Los contratos de venta de concentrados contemplan la posibilidad de fijación de precios para cubrir esta contingencia. La Gerencia evalúa permanentemente la conveniencia de fijar precios a efectos de no estar expuestos a este riesgo.

Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en dólares estadounidenses. La exposición a los tipos de cambio proviene de las cuentas por pagar comerciales y de los préstamos de accionistas. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado una ganancia por diferencia en cambio neta de US\$ 396 mil dólares (ganancia de US\$ 334 mil dólares en el 2013), por el efecto de la conversión de saldos en moneda extranjera a la moneda funcional.

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

Los activos y pasivos financieros en nuevos soles son los siguientes:

	En Miles de Soles	
	31.12.2014	31.12.2013
Activos		
Efectivo	628	552
Cuentas por cobrar comerciales	5,846	3,805
Otras cuentas por cobrar	10,206	6,620
Total Activos	16,680	10,977
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(41,295)	(14,787)
Otras cuentas por pagar	(9,724)	(4,887)
Total Pasivo	(51,019)	(19,674)
Total	(34,339)	(8,697)

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una Compañía, considerando como tales efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

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

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías:

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondos fijos	5	4
Cuentas corrientes bancarias	-	13
Banco de la Nación –detracciones	206	535
Total	<u>211</u>	<u>552</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Concentrados	1,366	1,117
Emitidas En Cartera – Varios	1,954	2,041
Provisiones de venta	7	647
Total	<u>3,327</u>	<u>3,805</u>

Las facturas son de vencimiento corriente y no devengan intereses. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad de las facturas por cobrar es como sigue (expresado en miles de dólares estadounidenses):

Clientes varios

<u>Vencimiento</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hasta 60 días	12	146
De 61 a 180 días	430	629
De 181 a 270 días	73	646
Más de 270	1439	620
Total	<u>1,954</u>	<u>2,041</u>

Clientes concentrados

<u>Vencimiento</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hasta 60 días	445	983
De 61 a 180 días	921	303
Más de 270	7	478
Total	<u>1,373</u>	<u>1,764</u>
TOTAL GENERAL	<u>3,327</u>	<u>3,805</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos al personal	5	10
Préstamos a directores	14	14
Entregas a rendir	15	25
Prestamos comunidad – Sallicca – Santa Ana	28	30
Adelanto a contratistas	200	143
Préstamos a Minera del Ande	282	291
Préstamos a Transmineral	6,116	2,096
Garantía por alquiler de equipos	39	16
Garantía judicial - Nermin	5	-
Garantía judicial - Sermubenibus	221	140
Impuesto general a las ventas	1,978	2,670
Crédito impuesto a la renta	1,527	941
Otras cuentas por cobrar	203	244
Cuentas por cobrar a MHES	31	29
Devolución SUNAT (ITAN 2009-2010)	69	469
Provisión cobranza dudosa	(114)	(116)
Total	<u>10,619</u>	<u>7,002</u>

Corresponde a las cuentas por cobrar por venta de suministros y consumos del personal de los contratistas mineros.

8. EXISTENCIAS

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercadería	-	6
Mineral en cancha	2,446	2,754
Suministros en almacén	2,044	1,628
Repuestos en almacén	1,363	1,124
Total	<u>5,853</u>	<u>5,512</u>

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros pagados por adelantado	-	105
Total	<u>-</u>	<u>105</u>

10. CUENTAS POR COBRAR A ASOCIADAS

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por cobrar – Castrovirreyna – LP	340	3,874
Total	<u>340</u>	<u>3,874</u>

SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADA

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de dólares estadounidenses).

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldos finales</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
Castrovirreyna Compañía Minera S.A. (a)	3,874	2,430	5,964	340
	=====	=====	=====	=====

- (a) Este préstamo generan un interés del 6% anual y tiene vencimiento no corriente. Con autorización de la Gerencia General es compensado en parte con las cuentas por pagar por venta de suministros.

Las principales transacciones efectuadas con su relacionada Castrovirreyna Compañía Minera S.A. por los años 2014 y 2013 se detallan a continuación (expresado en miles de dólares Americanos):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios de administración recibidos	71	142
	=====	=====
Gasto por alquiler de equipos	101	307
	=====	=====
Préstamos cobrados	612	4,384
	=====	=====
Compra de suministros	2,555	2,294
	=====	=====
Préstamos otorgados	566	7,085
	=====	=====

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS (NETO)

Composición del rubro (expresado en miles dólares estadounidenses):

<u>Clase</u>	<u>Cantidad de acciones</u>		<u>% de participación</u>		<u>Valor en libros</u>		<u>Valor patrimonial</u>		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
<u>Inversión en asociada:</u>									
Compañía Minera del Ande S.A.C. (a)	Comunes	1,785,000	1,785,000	50	50	570	570	570	570
Transmineral S.A.C. (a)	Comunes	57,095	57,095	50	50	0	0	0	0
Castrovirreyna Compañía Minera S.A.	Comunes	20,092	20,092	0.002	0.002	78	78	78	78
						-----	-----	-----	-----
						648	648	648	648
						=====	=====	=====	=====

(a) Los importes del valor patrimonial han sido determinados sobre la base de estados financieros no auditados.

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (NETO)

Composición y movimiento del rubro (expresado en miles dólares estadounidenses):

<u>AÑO 2014</u>	<u>SALDOS</u> <u>INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>REVALUACIÓN</u>	<u>AJUSTES</u>	<u>SALDOS</u> <u>FINALES</u>
COSTO DE:					
Edificio y otras construcciones	328	-	-	-	328
Maquinaria y equipo	19,957	-	15,227	(351)	34,833
Muebles y enseres	99	-	-	-	99
Equipos diversos y equipos de cómputo	398	-	304	408	1,110
Unidades por recibir	637	-	-	(637)	-
Trabajos en curso	15,534	191	-	-	15,725
	<u>36,953</u>	<u>191</u>	<u>15,531</u>	<u>(580)</u>	<u>52,095</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:					
Edificio y otras construcciones	(80)	(16)	-	-	(96)
Maquinaria y equipo	(11,243)	-	(6,772)	-	(18,015)
Muebles y enseres	(26)	(7)	-	-	(33)
Equipos diversos y equipos de cómputo	(132)	(4)	(80)	9	(207)
	<u>(11,481)</u>	<u>(27)</u>	<u>(6,852)</u>	<u>9</u>	<u>(18,351)</u>
Valor neto	<u>25,472</u>	<u>164</u>	<u>8,679</u>	<u>9</u>	<u>33,744</u>
<u>Año 2013</u>					
<u>COSTO</u>	34,121	2,832	-	-	36,953
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	(9,715)	(1,766)	-	-	(11,481)
Valor neto	24,406	1,066	-	-	25,472

- a) La depreciación se ha calculado siguiendo el método de línea recta utilizando la vida útil de los activos.
- (b) Al 31 de diciembre 2014, la Compañía efectuó revaluaciones voluntarias de activos fijos sobre la base de tasaciones realizadas por peritos independientes.

La depreciación del mayor valor del activo no es deducible para el cálculo anual del Impuesto a la renta. La depreciación es determinada de acuerdo a la vida útil remanente estimada por la tasación.

La última tasación de activos fijos del año 2014 fue efectuada por los tasadores Panorama Services S.A. a cargo del Ingeniero Julio C. Arbizu Cebberos (perito tasador) quien emitió su informe el 19 de Febrero de 2015. En su informe señala que usó el método de valuación directa para determinar el valor del componente físico de los activos fijos. Este método consiste en realizar una inspección ocular y verificación en el sitio de los activos fijos.

13. ACTIVOS INTANGIBLES (NETOS)

Composición y movimiento del rubro (expresado en miles dólares estadounidenses):

	Saldos Iniciales 2014	Adiciones	Retiro por baja	Saldos Finales
COSTO:				
Derechos con comunidades (a)	4,803	5	-	4,808
Exploraciones (unidad minera)	10,312	172	-	10,484
Preparación y desarrollo (unidad minera)	15,610	807	-	16,417
Software	-	9	-	9
Plan de cierre de mina (b)	6,075	-	-	6,075
	-----	-----	-----	-----
	36,800	993	-	37,793
	-----	=====	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA:				
Exploraciones (unidad minera)	(3,968)	(574)	-	(4,542)
Preparación y desarrollo (unidad minera)	(5,768)	(1,468)	-	(7,236)
	-----	-----	-----	-----
	(9,736)	(2,042)	-	(11,778)
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	27,064			26,015
	=====			=====
<u>Año 2013</u>				
COSTO	32,260	4,540	-	36,800
	-----	=====	=====	-----
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(6,988)	2,748	-	(9,736)
	-----	=====	=====	-----
Valor neto	25,272			27,064
	=====			=====

- (a) Corresponde a obras en favor de las comunidades afectadas por los trabajos propios de la minería. Al 31 de diciembre de 2014, los trabajos en las comunidades no han concluido por lo que aún no han comenzado a amortizarse.
- (b) El costo de cierre de minas se ha determinado sobre la base de un estudio preparado por un especialista independiente en medio ambiental. Al 31 de diciembre de 2014, aún se encuentra pendiente de aprobación por el Ministerio de Energía y Minas.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

ACREEDOR	CLASE DE OBLIGACIÓN	TASA DE INTERÉS ANUAL	VENCIMIENTO	TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
				2014	2013	2014	2013	2014	2013
				US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Banco Continental	Arrendamiento financiero	6.35%	07/02/2014	-	70	-	70	-	-
Banco Continental	Arrendamiento financiero	6.80%	28/03/2015	22	52	22	30	-	22
Banco Continental	Pagare	7.00%	22/07/2017	2,741	3,100	435	989	2,307	2,111
Interbank	Arrendamiento financiero	7.50%	21/12/2014	55	614	53	614	1	-
Interbank	Arrendamiento financiero	8.00%	23/12/2015	-	113	-	58	-	55
América Leasing S.A.	Arrendamiento financiero	7.50%	02/10/2014	-	121	-	121	-	-
Leasing Peru S.A.	Arrendamiento financiero	7.15%	01/09/2016	465	723	258	257	207	466
	Sobregiros bancarios			207	103	207	103	-	-
				3,490	4,896	975	2,242	2,515	2,654

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por pagar	17,062	12,820
Letras por pagar	3,734	1,960
Honorarios por pagar	12	6
Total	<u>20,808</u>	<u>14,786</u>

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES LARGO PLAZO

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por pagar – Buenaventura	400	500
Total	<u>400</u>	<u>500</u>

17. ANTICIPO DE CLIENTES - LP

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo de clientes – N/C Volcán	505	505
Anticipo de clientes – ventas Volcán	1,883	1883
Total	<u>2,388</u>	<u>2,388</u>

Corresponde a los adelantos proporcionados por el proveedor a la compañía, referidos a las ventas de concentrados pendientes de ser aplicados al 31 de Diciembre del 2014 con la facturación del siguiente ejercicio.

MV

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
IGV – Retenciones por pagar	42	37
Renta – 3ra categoría	10	1
Detracciones por pagar	572	505
Fraccionamiento – SUNAT	8	32
Tributos de planilla	171	84
Remuneraciones y vacaciones por pagar	434	377
Remuneración al directorio	402	429
Dividendos por pagar	1,419	1,419
Participaciones por pagar a los trabajadores	163	178
Regalías gobierno central	36	27
Fondo de garantía	809	863
Provisiones diversas	103	42
CTS	454	76
Otros menores	41	39
Total	<u>4,664</u>	<u>4,109</u>

MV

19. PRESTAMOS TERCEROS CORTO PLAZO

La composición del rubro es como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamo Ruth Balbin	11	-
Caudalosa chica – préstamo	-	2,120
Financiamiento equipos – Hewllet Packard	117	66
Financiamiento equipos – Sandik Credit Chile	-	10
Total	<u>128</u>	<u>2,196</u>

MV

20. PRESTAMOS DE TERCEROS LARGO PLAZO

La composición del rubro es como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Trafigura Perú SAC (a)	9,919	9,801
Víctor Gobitz	453	500
Roberto Jiménez	51	-
Sandra Jiménez	350	350
Préstamo Hewllet Packard	-	55
Total	<u>10,773</u>	<u>10,706</u>

(a) Corresponde a préstamos para capital de trabajo concedidos por Consorcio Minero S.A. Cormin, en adelante Trafigura Perú SAC para ser amortizados en cuotas mensuales hasta julio de 2015. Incluye intereses por pagar de US\$ 684.

MV

21. PASIVO POR IMPUESTOS A LA RENTA DIFERIDO

La conformación del rubro es como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo Inicial	5,215	4,634
Por aplicación al excedente de revaluación	2,604	-
Por aplicación a resultados del ejercicio	(547)	581
Saldo Final	<u>7,272</u>	<u>5,215</u>

La NIC 12 establece que toda vez que se incremente el patrimonio de una Empresa mediante un excedente de revaluación, debe calcularse el impuesto diferido pasivo. La razón de este cálculo diferido, no es otra cosa que reconocer que una porción de ese incremento patrimonial, corresponde al Estado. Este impuesto diferido disminuye en el tiempo por la venta del activo revaluado, o por la depreciación del mismo.

MV

22. PROVISIÓN PARA CIERRE DE MINAS

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Plan de cierre temporal reliquias	6,161	6,167
Total	<u>6,161</u>	<u>6,167</u>

El 14 de octubre de 2003, el Congreso de la República emitió la Ley 28090, Ley que regula el cierre de minas. Esta ley tiene por objeto regular las obligaciones y procedimientos que deben cumplir las titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas, así como la constitución de las garantías ambientales correspondientes, que aseguren el cumplimiento de las inversiones que comprende, con sujeción a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente.

Con fecha 19 noviembre 2010 se presentó el plan de cierre de minas por US\$ 6'075,285, el cual se encuentra pendiente de aprobación por el Ministerio de Energía y Minas.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene un pasivo ascendente a US\$ 6'160,793 relacionado con sus obligaciones por el cierre futuro de minas.

MV

23. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital emitido – Está representado por 64'274,512 en 2014 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 había 3 accionistas extranjeros y 7 nacionales. No existen restricciones respecto a la repatriación de las inversiones y utilidades al exterior.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 1.01 Hasta 5.00	6	13.54
De 5.01 Hasta 10.00	3	20.88
De 60.01 Hasta 70.00	1	65.58
	---	-----
	10	100
	==	=====

- (b) Excedente de revaluación – Corresponde al excedente resultante de revaluar activos fijos a su costo atribuido al 1 de enero de 2010. Asimismo, incluye el excedente de revaluación efectuado al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2014. Dicho excedente no puede capitalizarse ni ser distribuido como dividendos excepto que se haya realizado (por venta o depreciación anual del activo fijo que lo generó siempre que exista utilidad neta).
- (c) Reserva Legal – La Ley General de Sociedades, establece que no menos del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, debe ser destinado a Reserva Legal hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. El exceso sobre este límite no tiene la condición de Reserva Legal. La pérdida correspondiente a un ejercicio se compensa con las utilidades o reservas de libre disposición, en ausencia de éstas se compensan con la Reserva Legal, la cual debe reponerse. La Reserva Legal puede ser capitalizada pero debe reponerse obligatoriamente. La reposición se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma antes indicada. La Compañía no ha alcanzado el límite legal establecido.
- (d) Resultados acumulados – Son susceptibles de ser o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

MV

24. PROVISIÓN POR CONTINGENCIAS

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reclamos con SUNAT ((b) y (c))	<u>866</u>	<u>690</u>
Total	<u>866</u>	<u>690</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene algunas demandas laborales. La Gerencia y sus asesores legales consideran que el resultado final de estos procesos no representará pasivos de importancia para la Compañía.
- (b) Se mantiene reclamos tributarios ante la Administración Tributaria por pagos no efectuados a EsSalud del año 1994, por el importe de S/. 4, 022,819 equivalente a US\$ 1, 576,958. En opinión de los asesores tributarios hay pocas posibilidades de obtener un resultado favorable, por lo que se registró una provisión tributaria por S/. 1, 928,533 (US\$ 644,994).
- (c) También se registró una provisión tributaria por S/. 660,542 (US\$ 220,917) por la infracción que se encuentra tipificada en el numeral 1 del inciso 12.2 del artículo 12° del Decreto Legislativo N° 940.

SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (d) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2011, 2012 ,2013 y 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- (e) El impuesto a la renta tributario al 31 de diciembre de 2014 (expresado en miles de dólares al tipo de cambio de 2.989) ha sido determinado como sigue:

Pérdida antes de impuesto a la renta	(4,064)
<u>Adiciones</u>	
1. Remuneración vacaciones	154
2. Donaciones	20
3. Impuestos asumidos	2
4. Sanciones administrativas	294
5. Reparación amortización intangible	1,699
5. Provisión Auditoría	20
6. Otras adiciones	559
7. Gastos no deducibles	18
8. Gastos ejercicios anteriores	35
9. Faltantes de Inventarios	433

	3,234

<u>Deducciones</u>	
1. Amortización de activos intangibles	(838)
2. Provisión de vacaciones del 2013 pagada el 2014	(168)
3. Sobrantes de Inventario	(91)

	(1,097)

Perdida tributaria del ejercicio	(1,927)
	=====

- (f) La tasa del impuesto a la renta aplicable a las empresas es de 30 % sobre la utilidad gravable luego de deducir la participación de los trabajadores.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N° 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

- (g) 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 N° 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.

- (h) Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o seán personas jurídicas no domiciliadas en el país. El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

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

- (i) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta.

Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

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

- (j) Asistencia Técnica

A partir del mes de agosto 2013, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada (en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos).

Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 IUT.

- (k) Precios de Transferencia

A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas.

- (l) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

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

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

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

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

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

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

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

EFFECTOS AMBIENTALES DE LA ACTIVIDAD – MEDIO AMBIENTE

Las actividades de la Compañía se ciñen a las normas que regulan la Protección del Medio Ambiente, en cumplimiento de estas normas, la Compañía ha llevado a cabo el Programa de Adecuación y Manejo Ambiental (PAMA), aprobado por el Ministerio de Energía y Minas para la unidad minera Caudalosa Grande.

La Compañía culminó con la adecuación y remediación necesarios para cumplir con dicha legislación.

25. VENTAS DE CONCENTRADO

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS DE CONCENTRADO		
Concentrados de Plomo/Plata	8,323	18,529
Concentrados de Zinc/Plata	2,389	420
Ajustes liquidación del ejercicio anterior 2012	2,424	39
Ajustes liquidación de mees anteriores 2013	949	847
Provisión liquidaciones finales de concentrado	166	-127
	<u>14,251</u>	<u>19,708</u>
VENTAS DE TRATAMIENTO DE MINERAL		
Servicio de tratamiento de mineral	2,403	2,660
Provisión servicio de tratamiento de mineral	445	774
	<u>2,848</u>	<u>3,434</u>
	<u>17,099</u>	<u>23,142</u>

26. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los periodos indicados comprende lo siguiente:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
COSTO DE VENTAS DE CONCENTRADO		
Inventario inicial de mineral en cancha	2,754	2,104
Inventario inicial de concentrado de plomo	-	7
	<u>2,754</u>	<u>2,111</u>
Consumo de suministros	2,582	2,997
Cargas de personal	1,400	1,314
Servicios prestados por terceros	7,430	11,412
Tributos	68	21
Otros gastos de fabricación	364	567
Depreciación y amortización	3,534	4,152
(+) Mas costo de producción	<u>15,378</u>	<u>20,463</u>
Inventario final de mineral en cancha	(2,451)	(2,754)
Inventario final de concentrado de plomo / zinc	4	-
(-) Menos total inventario final	<u>(2,447)</u>	<u>(2,754)</u>
	<u>15,685</u>	<u>19,820</u>
COSTO DE VENTAS DE SERVICIO DE TRATAMIENTO MINERAL		
Consumo de suministros	363	604
Cargas de personal	146	111
Servicios prestados por terceros	781	799
Tributos	24	02
Otros gastos de fabricación	114	101
Depreciación y amortización	273	362
Total	<u>1,701</u>	<u>1,979</u>
	<u>17,386</u>	<u>21,799</u>

27. GASTOS DE VENTAS

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de comercialización	619	441
Regalías de gobierno central	138	183
Total	<u>757</u>	<u>624</u>

28. GASTOS ADMINISTRATIVOS

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos administrativos	2,647	2,424
Gastos sociales	73	104
Gastos de cierre de mina	124	205
Total	<u>2,844</u>	<u>2,733</u>

29. OTROS INGRESOS/GASTOS NETOS

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso por venta de suministros	1,113	2,026
Otros ingresos menores	394	476
Costo de venta de suministros	(1,058)	(1,940)
Costo de enajenación de activos fijos	-	(16)
Otros gastos menores	(362)	(686)
Total	<u>87</u>	<u>(140)</u>

30. GASTOS FINANCIEROS (NETO)

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por intereses bancarios	328	223
Ganancia por diferencia de cambio	5,280	4,609
Gastos por Intereses bancos	(639)	(565)
Gastos por intereses de proveedores (a)	(281)	(555)
Otros gastos financieros	(685)	(21)
Perdida por diferencia de cambio	(4,884)	(4,275)
Total	<u>(881)</u>	<u>(584)</u>

(a) Corresponde a los intereses generados por los refinanciamientos de deudas con proveedores y por los intereses y comisiones bancarias por operaciones de arrendamiento financiero.

31. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 8% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable.

32. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los segmentos son determinados por la manera como la Gerencia organiza la Compañía para tomar decisiones y evaluar el desempeño del negocio.

Al respecto, la Gerencia considera que la Compañía opera en un solo segmento reportable.

33. UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad básica y diluida por acción ha sido determinada como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida neta atribuible a los accionistas	(4,135)	(3,319)
Promedio ponderado del número de acciones emitidas en circulación:		
- Acciones comunes	64,274,512	64,274,512
Pérdida básica por acción	(0.064)	(0.052)
Utilidad (Pérdida) diluida por acción	0.030	(0.052)