

El Molle Verde S.A.C.

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



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

Más información: Datos Perú

El Molle Verde 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 El Molle Verde S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de El Molle Verde S.A.C. (una subsidiaria de Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.), 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 un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 a la 18 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los 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 sobre la base de nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Dichas 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, con la finalidad de diseñar procedimientos de auditoría que resulten apropiados en 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 materiales, la situación financiera de El Molle Verde S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,
29 de abril de 2015

Refrendado por:

Víctor Burga
C.P.C.C. Matrícula No.14859

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados

El Molle Verde 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	6	207	1,518
Cuentas por cobrar diversas	7(a)	187	46
Inventarios, neto		148	192
Gastos contratados por anticipado		154	114
		<u>696</u>	<u>1,870</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar diversas	7(a)	9,069	7,467
Costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo, neto	8(a)	37,836	25,399
		<u>46,905</u>	<u>32,866</u>
Total activo		<u>47,601</u>	<u>34,736</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	9(a)	3,417	4,393
Provisión para cierre de unidad minera	10	66	142
		<u>3,483</u>	<u>4,535</u>
Pasivo no corriente			
Provisión para cierre de unidad minera	10	20	26
Total pasivo		<u>3,503</u>	<u>4,561</u>
Patrimonio neto			
Capital emitido	11(a)	2	2
Aportes por capitalizar	11(b)	68,394	52,120
Resultados acumulados		(24,298)	(21,947)
Total patrimonio neto		<u>44,098</u>	<u>30,175</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>47,601</u>	<u>34,736</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

El Molle Verde S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Gastos de operación			
Exploración en áreas no operativas	13	(1,144)	(2,593)
Gastos de administración	14	(794)	(401)
Total gastos de operación		<u>(1,938)</u>	<u>(2,994)</u>
Otros gastos, neto			
Pérdida neta por diferencia en cambio		(482)	(293)
Costos financieros, neto		(5)	(5)
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera	10	(4)	-
Otros, neto		<u>78</u>	<u>192</u>
Total otros gastos, neto		<u>(413)</u>	<u>(106)</u>
Pérdida neta		(2,351)	(3,100)
Otros resultados integrales del año		<u>-</u>	<u>-</u>
Total de resultados integrales del año		<u>(2,351)</u>	<u>(3,100)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

El Molle Verde S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido US\$(000)	Aportes por capitalizar US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	2	21,156	(18,847)	2,311
Pérdida neta	-	-	(3,100)	(3,100)
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-
Resultados integrales del año	-	-	(3,100)	(3,100)
Aportes realizados por la Principal, nota 11(b)	-	30,964	-	30,964
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2	52,120	(21,947)	30,175
Pérdida neta	-	-	(2,351)	(2,351)
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-
Resultados integrales del año	-	-	(2,351)	(2,351)
Aportes realizados por la Principal, nota 11(b)	-	16,274	-	16,274
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2	68,394	(24,298)	(44,098)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

El Molle Verde 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		
Pérdida neta	(2,351)	(3,100)
Más (menos) - Partidas de resultados que no afectaron los flujos de operación		
Pérdida neta por diferencia en cambio	482	293
Depreciación	294	201
Pérdida neta sobre propiedad, planta y equipo retirado	217	-
Actualización del valor presente de la provisión para cierre de unidad minera	4	-
Provisión para pérdida de valor de inventarios	1	1
Cambios netos en las cuentas de activos y pasivos de operación		
Disminución (aumento) de activos de operación -		
Cuentas por cobrar diversas	(1,743)	(4,111)
Inventarios	43	21
Gastos contratados por anticipado	(40)	36
Aumento (disminución) de pasivos de operación -		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(1,458)	1,321
Provisión para cierre de unidad minera	(86)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(4,637)</u>	<u>(5,338)</u>
Actividades de inversión		
Adquisiciones de costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo	(12,948)	(24,166)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(12,948)</u>	<u>(24,166)</u>
Actividades de financiamiento		
Aportes de capital recibidos de la Principal	16,274	30,964
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>16,274</u>	<u>30,964</u>
Aumento (disminución) de efectivo en el año, neto	(1,311)	1,460
Efectivo al inicio del año	1,518	58
Efectivo al final del año	<u>207</u>	<u>1,518</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

El Molle Verde S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

El Molle Verde S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima cerrada peruana constituida el 22 de febrero de 2010 y subsidiaria de Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (en adelante "Buenaventura" o "la Principal"). La administración de la Compañía está a cargo de Buenaventura. El domicilio legal de la Compañía es Calle Las Begonias 415, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

Actualmente, la Compañía viene desarrollando el proyecto minero de Trapiche, ubicado en el departamento de Apurímac, y por el cual ya se ha aprobado la viabilidad del estudio conceptual.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene pérdidas acumuladas por US\$24,298,000 (US\$21,947,000 al 31 de diciembre de 2013), debido principalmente a las mayores labores de exploración realizadas durante los años 2014 y 2013. En opinión de la Gerencia de la Compañía, dichas pérdidas serán revertidas cuando el proyecto minero de Trapiche entre en operación. Adicionalmente, Buenaventura tiene el compromiso de efectuar habilitaciones de fondos que se convertirán en aportes de capital, a fin de dar a la Compañía el soporte financiero necesario que le permita pagar oportunamente sus deudas cuando las mismas se conviertan en exigibles y optimizar el valor económico de sus activos.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 26 de febrero de 2015 y, en su opinión, serán aprobados sin modificaciones en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo en el 2015.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados el 27 de febrero de 2014.

2. Bases de preparación y presentación y cambios en las políticas contables

2.1. Bases de preparación -

Los estados financieros han sido preparados y presentados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo del costo histórico, a partir de los registros de la Compañía. Los estados financieros están expresados en dólares estadounidenses y todas las cifras han sido redondeadas a miles, excepto cuando se señale lo contrario.

Notas a los estados financieros (continuación)

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos contables significativos, los mismos que se detallan en la nota 3 siguiente.

Los presentes estados financieros brindan información comparativa respecto del período anterior.

2.2. Cambios en las políticas contables y de revelación -

La Compañía ha aplicado por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales han entrado en vigencia para los períodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2014. Algunas de estas normas y modificaciones estuvieron referidas a: excepciones al requerimiento de consolidación para aquellas entidades que cumplan con la definición de "entidades de inversión", compensación de activos financieros y pasivos financieros, novación de instrumentos financieros derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas, y pasivos por gravámenes, entre otros. Estos cambios y modificaciones no han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía debido a que no se han generado transacciones que se vieran afectadas por dichos cambios y modificaciones.

2.3. Resumen de políticas contables significativas -

(a) Transacciones en moneda extranjera -

Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses, la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) 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 Asociación de Fondo de Pensiones (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 o traslación de los activos y pasivos monetarios son reconocidas en el estado de resultados integrales.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros son clasificados, en el momento del reconocimiento inicial, como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, o como activos financieros disponibles para la venta, según sea pertinente. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable, más en el caso de los 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 -

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

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.
- Préstamos y cuentas por cobrar.
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.
- Inversiones financieras disponibles para la venta.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociación y activos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si son adquiridos con el propósito de ser vendidos o ser recomprados en el corto plazo. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

Esta categoría aplica a las cuentas por cobrar diversas de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento -

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables 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 período indefinido de tiempo y podrían venderse en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en las condiciones del mercado. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Baja de activos financieros -

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos a 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 los 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 su control.

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 su control, el activo es reconocido en la medida que la Compañía continúe involucrado 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.

Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de 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 del 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 efectivo 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 integrales. Los intereses ganados (registrados como ingresos en el estado de resultados integrales) continúan devengándose sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro de 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 pérdida por deterioro de valor aumentara o disminuyera debido a un evento que ocurriera después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro de valor reconocida anteriormente se aumentaría o disminuiría ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se revierte un castigo, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento del reconocimiento inicial, como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente. Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable y, en el caso de las cuentas por pagar comerciales y diversas y las obligaciones financieras, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

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

Medición posterior -

La medición posterior de los 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 para negociación 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 negociación si son adquiridos con el propósito de ser vendidos en el corto plazo. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos para negociación son reconocidas en el estado de resultados integrales. La Compañía no posee estos pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Deudas y préstamos que devengan interés -

Después de su reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés son medidos posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados integrales 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 sobre la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización, según el método de la tasa de interés efectiva, se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja de pasivos financieros -

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

(iii) 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.

(c) Efectivo -

El rubro de efectivo presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo mantenidos en bancos.

(d) Propiedad, planta y equipo -

La propiedad, planta y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere.

El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, cualquier costo directamente atribuible para que el activo esté listo para ser usado.

Cuando se requiere reemplazar partes significativas de propiedad, planta y equipo, la Compañía reconoce dichas partes como activos individuales con vidas útiles específicas y los deprecia. Asimismo, cuando se lleva a cabo una inspección mayor, su costo se reconoce en el valor en libros de la planta y equipo como un reemplazo si se cumplen con los criterios de reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de mantenimiento y reparación se reconocen en resultados según se incurren.

Depreciación -

La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo. Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

	Años
Edificios, construcciones y otros	10
Maquinaria y equipo	5
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	Entre 4 y 5

Notas a los estados financieros (continuación)

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de propiedad, planta y equipo son revisados al final de cada año y son ajustados de manera prospectiva, de ser el caso.

Baja de activos -

Una partida de propiedad, planta y equipo es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(e) Costos de exploración y desarrollo -

Costos de exploración -

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

Las actividades de exploración y evaluación incluyen:

- Búsqueda y análisis de información histórica de exploraciones.
- Incremento de información exploratoria a través de estudios geológicos.
- Perforaciones y muestreos de exploración.
- Determinación y evaluación de los volúmenes y leyes de los recursos.
- Transporte topográfico y requerimientos de infraestructura.
- Realización de estudios financieros y de mercado.

Costos de desarrollo -

Cuando la Gerencia de la Compañía aprueba la viabilidad del estudio conceptual de un proyecto, 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 y se presentan por separado dentro del rubro de costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo, neto. Estos costos se amortizan al momento de iniciar la producción, siguiendo el método de unidades de producción usando como base las reservas probadas y probables.

Las actividades de desarrollo incluyen:

- Estudios de ingeniería y metalúrgicos.
- Perforaciones y otros costos necesarios para delinear un cuerpo de mineral.
- Remoción del desbroce inicial relacionado a un cuerpo de mineral.

Los costos de desarrollo necesarios para mantener la producción son cargados a los resultados del año según se incurren.

(f) 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 existiese tal indicio, o cuando se requiera efectuar una prueba anual de deterioro del valor para un activo, la Compañía estima el importe recuperable de dicho 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 cada 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 hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo apropiado de valoración.

Las pérdidas por deterioro de valor correspondientes a las operaciones continuas, incluido el deterioro de valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales 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 de 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 de valor reconocida previamente solamente se revierte si ha habido 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 de valor de dicho activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de depreciación acumulada, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión es reconocida en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Provisiones -

General -

Se reconoce una provisión cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un hecho pasado, es probable que se requiera para su liquidación una salida de recursos económicos y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas usando una tasa antes de impuestos que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se descuenta, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero.

Provisión por cierre de proyectos de exploración -

Al momento del registro inicial, la provisión por cierre de proyectos de exploración se mide a su valor razonable teniendo como contrapartida un mayor valor en libros de los activos de larga duración (costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo). Posteriormente, la provisión 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 la obligación, 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 en una provisión por cierre de proyectos de exploración y, por lo tanto, cualquier reducción del activo relacionado, no puede exceder el valor en libros de dicho activo. De hacerlo, cualquier exceso sobre el valor en libros es llevado inmediatamente al estado de resultados integrales.

Si el cambio en el estimado diera como resultado un incremento en la provisión y, por lo tanto, un aumento en el valor en libros del activo, la Compañía deberá tomar en cuenta si ésta es una indicación de deterioro del activo en su conjunto y realizar pruebas de deterioro en concordancia con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

(h) Valor razonable -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza movimientos en los valores de los activos y los pasivos que deben ser valorizados de acuerdo a las políticas contables de la Compañía.

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

3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimados y supuestos contables que afectan de manera significativa los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos, las revelaciones relacionadas así como también la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los estimados y los supuestos contables son continuamente evaluados y se basan en la experiencia de la Gerencia y otros factores, incluyendo las expectativas de los eventos futuros que se crean son razonables bajo las actuales circunstancias. La incertidumbre acerca de estos estimados y supuestos contables podría ocasionar resultados en periodos futuros que requieran ajustes significativos a los importes en libros de los activos y/o pasivos afectados.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Los juicios y estimados contables más significativos de la Compañía están relacionados con la provisión para cierre de unidad minera, la determinación de la fecha de inicio de la etapa de desarrollo de los proyectos, la determinación de reservas y recursos minerales y la depreciación de propiedad, planta y equipo.

4. Normas e interpretaciones publicadas pero aún no vigentes

A continuación se describen aquellas normas e interpretaciones aplicables a la Compañía, que han sido publicadas, pero que no se encontraban aún en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones, según corresponda, cuando las mismas entren en vigencia.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, la misma que recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, así como todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 tiene vigencia para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018, y se permite su adopción anticipada. Se permite la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la aplicación anticipada de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. Se espera que la adopción de la NIIF 9 no tenga un efecto significativo en la clasificación y en la medición de los activos financieros y los pasivos financieros de la Compañía.

NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014, y estableció un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un importe que refleja la consideración contractual que ha sido acordada con el cliente. Los principios contables en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos. Esta nueva NIIF acerca de los ingresos será de aplicación para todas las entidades, y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. Es requerida una aplicación retroactiva completa o modificada para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2017, y es permitida su adopción de manera anticipada. La Compañía actualmente se encuentra evaluando el impacto de la NIIF 15 en sus estados financieros y se planea adoptar esta nueva norma en la fecha requerida de su entrada en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Transacciones en nuevos soles

- (a) Las operaciones en 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 publicados por dicha institución para los dólares estadounidenses fueron de US\$0.3355 para la compra y de US\$0.3346 para la venta (US\$0.3579 para la compra y US\$0.3577 para la venta al 31 de diciembre de 2013), y han sido aplicados por la Compañía para sus cuentas de activo y pasivo, respectivamente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en nuevos soles:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activos		
Efectivo	84	443
Cuentas por cobrar diversas (c)	27,246	20,963
Gastos contratados por anticipado	436	331
	<u>27,766</u>	<u>21,737</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>(5,982)</u>	<u>(3,921)</u>
Posición activa, neta	<u>21,784</u>	<u>17,816</u>

- (c) Corresponde principalmente al crédito fiscal por impuesto general a las ventas ascendente a S/.27,033,000 y S/.20,863,000 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

6. Efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro está conformado por saldos en cuentas corrientes, los cuales se encuentran depositados en bancos locales y están denominados en dólares estadounidenses y en nuevos soles. Estos fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Cuentas por cobrar diversas

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	9,069	7,467
Entidades relacionadas, nota 16(b)	45	7
Otros menores	142	39
	<u>9,256</u>	<u>7,513</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	187	46
Porción no corriente	9,069	7,467
	<u>9,256</u>	<u>7,513</u>

(b) Corresponde al crédito fiscal por el impuesto general a las ventas pagado en el transcurso de la ejecución de los trabajos de exploración y de desarrollo del proyecto minero de Trapiche. En opinión de la Gerencia de la Compañía, este crédito fiscal por impuesto general a las ventas será aplicado al compensarlo con el impuesto general a las ventas por pagar que se generarán por las futuras ganancias netas imponibles que arrojará el proyecto minero de Trapiche.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Costos de desarrollo, propiedad, planta y equipo, neto

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

	Saldos al 1º de enero de 2013 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Reclasificaciones US\$(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Retiros US\$(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)
Costo							
Edificios, construcciones y otros	709	325	(659)	375	-	(200)	175
Maquinaria y equipo	184	165	-	349	1	-	350
Unidades de transporte	241	214	-	455	-	(42)	413
Muebles y enseres	52	75	-	127	102	-	229
Equipos diversos	323	103	-	426	25	(10)	441
Trabajos en curso	-	2,034	659	2,693	561	-	3,254
Costos de desarrollo (b)	-	21,250	-	21,250	12,259	-	33,509
	<u>1,509</u>	<u>24,166</u>	<u>-</u>	<u>25,675</u>	<u>12,948</u>	<u>(252)</u>	<u>38,371</u>
Depreciación acumulada							
Edificios, construcciones y otros	4	26	-	30	26	(20)	36
Maquinaria y equipo	16	51	-	67	68	-	135
Unidades de transporte	19	46	-	65	83	(10)	138
Muebles y enseres	2	7	-	9	21	-	30
Equipos diversos	34	71	-	105	96	(5)	196
	<u>75</u>	<u>201</u>	<u>-</u>	<u>276</u>	<u>294</u>	<u>(35)</u>	<u>535</u>
Costo neto	<u>1,434</u>			<u>25,399</u>			<u>37,836</u>

(b) Las adiciones de costos de desarrollo están conformadas principalmente por las actividades relacionadas al proyecto minero de Trapiche.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el importe recuperable excede el valor contable de los activos de larga duración, por lo que la Gerencia de la Compañía concluyó que no se requería registrar una pérdida por deterioro de valor de los activos de larga duración al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	Al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales (b)		
Entidades relacionadas, nota 16(b)	1,602	59
Proveedores nacionales	1,596	4,263
Proveedores del exterior	58	19
	<u>3,256</u>	<u>4,341</u>
Cuentas por pagar diversas		
Tributos por pagar	71	50
Otras cuentas por pagar diversas	90	2
	<u>161</u>	<u>52</u>
Total cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>3,417</u>	<u>4,393</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por las labores de exploración y de desarrollo del proyecto minero de Trapiche. Estas obligaciones están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

10. Provisión para cierre de unidad minera

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Saldo inicial	168	168
Aumento por actualización del valor presente de la provisión	4	-
Desembolsos	(86)	-
Saldo final	<u>86</u>	<u>168</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	66	142
Porción no corriente	20	26
	<u>86</u>	<u>168</u>

La provisión para cierre de unidad minera representa el valor presente de los costos de remediación en que se espera incurrir entre los años 2015 y 2017.

Notas a los estados financieros (continuación)

El estimado de los costos de remediación de la unidad minera de Trapiche se basa en estudios preparados por la empresa consultora independiente Knight Piesold, los cuales cumplen con las regulaciones ambientales vigentes. Estos estudios fueron aprobados por el Ministerio de Energía y Minas el 26 de setiembre de 2011, año en que se realizó la modificación y registro contable de la provisión para cierre de unidad minera en los estados financieros de la Compañía.

La provisión para cierre de unidad minera corresponde principalmente a actividades que deberán ser llevadas a cabo con el propósito de restaurar aquellas zonas que han sido afectadas por los trabajos de exploración y/o desarrollo. Las principales actividades a ser ejecutadas corresponden a movimientos de tierra, labores de revegetación y desmontaje de plantas. Los presupuestos de cierre de unidad minera son revisados periódicamente para tomar en cuenta cualquier cambio significativo que hubiera ocurrido en alguno de los estudios realizados. Sin embargo, los costos de cierre dependerán de los precios de mercado de los trabajos de cierre requeridos que reflejarán las condiciones económicas futuras. Asimismo, el momento en el que serán efectuados los desembolsos dependerá 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 para cierre de unidad minera es de US\$87,000, el cual ha sido descontado a valor presente utilizando la tasa curva cupón cero Global Soberana que va en un rango de 0.66 a 1.83 por ciento, en un período de 1 a 3 años, resultando en un pasivo actualizado de US\$86,000 (US\$168,000 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.

11. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital emitido de US\$2,000 está representado por 5,000 acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas, con un valor nominal de S/.1 por acción.

(b) Aportes por capitalizar -

Al 31 de diciembre 2014 y de 2013, la Compañía ha recibido aportes de su Principal por un total de US\$68,394,000 y US\$52,120,000, respectivamente (US\$16,274,000 y US\$30,964,000 durante los años 2014 y 2013, respectivamente) con el objetivo de financiar sus operaciones.

Teniendo en cuenta que los aportes por capitalizar recibidos de su Principal no incorporan ninguna obligación de entregar efectivo u otro efectivo y que se espera que sean liquidados a través de la emisión de acciones de la Compañía, los aportes por capitalizar recibidos de los accionistas se presentan como una partida patrimonial al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Los aportes de capital recibidos por US\$68,394,000 serán capitalizados cuando se inicie la operación minera.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Situación tributaria

(a) Marco tributario actual -

La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014, la tasa del impuesto a la renta es 30 por ciento sobre la utilidad gravable y las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están afectos a pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

Mediante Ley N° 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014, se introdujeron ciertas modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, vigentes a partir del 1 de enero de 2015. Las más relevantes se presentan a continuación:

- Se establece una reducción gradual de la tasa de impuesto a la renta empresarial de 30% a 28% en los años 2015 y 2016; a 27% en los años 2017 y 2018; y a 26% en el año 2019 y futuros.
- Se prevé un incremento progresivo en la tasa aplicable al impuesto a los dividendos de 4.1% a 6.8% en los años 2015 y 2016; a 8.0% en los años 2017 y 2018; y a 9.3% en el año 2019 y futuros. Estas tasas serán de aplicación a la distribución de utilidades que se adopten o se pongan a disposición en efectivo o en especie, lo que ocurra primero, a partir del 1 de enero de 2015.
- Se ha establecido que a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014 y que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades, se les aplicará la tasa de 4.1%.

(b) Años abiertos a revisión fiscal -

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 al año de la presentación de la declaración de impuestos.

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias correspondiente a los años 2011 al 2014 e impuesto general a las ventas de los períodos junio 2011 a diciembre 2014, están sujetas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Precios de transferencia -

Para propósito de la determinación del impuesto a la ganancias, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación (regla de precios de transferencia). La Administración Tributaria está facultada de solicitar esta información a la Compañía. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Cabe indicar que, de acuerdo con lo previsto en la Única Disposición Derogatoria del Decreto Legislativo 1116, a partir del 1 de agosto de 2012 las referidas disposiciones no resultan de aplicación para la determinación del Impuesto General a las Ventas.

13. Exploración en áreas no operativas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Perforación diamantina	791	1,799
Servicios prestados por terceros	272	28
Donaciones (apoyo a comunidades)	51	54
Pasajes, alimentación y viáticos	11	-
Alquiler de edificios, oficinas y vehículos	8	40
Combustibles y lubricantes	2	4
Mantenimiento y reparaciones	1	-
Derechos de vigencia	-	56
Honorarios	-	15
Otros menores	8	597
	<u>1,144</u>	<u>2,593</u>

14. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Personal	394	-
Servicios prestados por terceros	376	345
Otros menores	24	56
	<u>794</u>	<u>401</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Compromisos y contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía, así como de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas pendientes de resolver ni otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

16. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones con su Principal y entidades relacionadas:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Venta de propiedad, planta y equipo a Empresa de Generación Huanza S.A.	201	-
Venta de propiedad, planta y equipo a la Principal	39	-
Alquiler de equipos a la Principal	18	-
Venta de suministros a la Principal	3	11
Servicios de administración, personal y gerenciamiento recibidos de la Principal	2,426	4,063
Alquiler de equipo y vehículos de la Principal	37	204
Servicios de ingeniería recibidos de Buenaventura Ingenieros S.A.	6	9
Aportes recibidos de la Principal, nota 11(b)	16,274	30,964

(b) Como resultado de las transacciones indicadas en el párrafo (a) y otras menores, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar a su Principal:

	Al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
Cuentas por cobrar a la Principal, nota 7(a)		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	45	7
Cuentas por pagar a la Principal, nota 9(a)		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	1,602	59

17. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

La Compañía recibe aportes en efectivo de su Principal. El principal propósito de estos aportes es financiar las operaciones de la Compañía y proporcionar garantías para soportar sus operaciones. Estos aportes serán capitalizados y se muestran en el rubro aportes por capitalizar del estado de cambios en el patrimonio. Por otro lado, la Compañía tiene efectivo y cuentas por cobrar diversas que surgen directamente de sus operaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía gestiona su exposición a los principales riesgos financieros de acuerdo con la política de gerenciamiento de riesgos de la Compañía. El objetivo de esta política consiste en apoyar la ejecución de los objetivos financieros de la Compañía, al tiempo que protege la seguridad financiera futura. Los principales riesgos que podrían afectar adversamente los activos financieros, pasivos financieros y flujos de efectivo futuros son el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasas de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

No hubo cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

El Directorio revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de estos riesgos financieros, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen a consecuencia de las variaciones en los precios del mercado. Los precios de mercado que aplican a la Compañía comprenden dos tipos de riesgos: riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasas de interés.

Los análisis de sensibilidad en esta sección están relacionados a la posición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y han sido preparados considerando que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera se va a mantener constante.

(a.1) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a este riesgo surge principalmente por las actividades de exploración denominadas en nuevos soles. La Compañía mitiga el efecto de la exposición al tipo de cambio mediante la realización de casi todas sus transacciones en su moneda funcional. La Gerencia mantiene montos menores en nuevos soles cuyo destino es cubrir sus necesidades en esta moneda (impuestos y remuneraciones).

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Aumento / disminución tipo de cambio	Efecto en la pérdida neta US\$(000)
2014		
Tipo de cambio	+10%	736
Tipo de cambio	-10%	(736)
2013		
Tipo de cambio	+10%	568
Tipo de cambio	-10%	(568)

(a.2) Riesgo de tasas de interés -

El riesgo de tasas de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio en las tasas de interés debido a que no tiene deudas a largo plazo.

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera.

La Compañía, al encontrarse en etapa de desarrollo, no realiza actividades comerciales. Los riesgos de crédito de saldos con bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el valor en libros de cada clase de activo financiero.

(c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo, asimismo por tener como accionistas a empresas con respaldo económico, cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado a través de los aportes de capital de la Principal.

La Compañía controla permanentemente sus reservas de liquidez, basada en proyecciones del flujo de caja.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su anticuamiento, basado en pagos contractuales no descontados:

	Menos de 1 año US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2014	
Cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>3,417</u>
Al 31 de diciembre de 2013	
Cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>4,393</u>

(d) **Gestión de capital -**

Para propósitos de la gestión de capital la Compañía, el capital está referido a todas las cuentas del patrimonio. El objetivo de la gestión de capital es maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado.

La política de la Compañía es financiar sus operaciones de corto y largo plazo con los aportes de capital recibidos de la Principal en efectivo, los mismos que serán capitalizados en el mediano plazo.

18. **Valor razonable**

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, y comprenden lo siguiente:

Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar a su valor en libros -

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

Instrumentos financieros a tasas fija y variable -

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y variable a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés de mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de interés de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

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