

ERCED S.A.C.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(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



KPMG en Perú
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

Ercecd S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Ercecd S.A.C. (una subsidiaria de Unkir Corp. domiciliada en Islas Vírgenes), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo en el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en la nota 1 a la 12 adjuntas a dichos estados financieros separados.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 separados.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Erced S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

Los estados financieros separados de Erced S.A.C. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera y se hacen públicos en el plazo que establecen los requerimientos de la Superintendencia de Mercados de Valores. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en sus subsidiarias y asociadas bajo el método del costo y no sobre una base consolidada por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Erced S.A.C. y subsidiaria, que se presentan por separado, sobre los que en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.

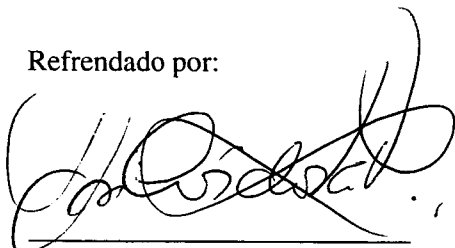
Otro Asunto

Los estados financieros separados adjuntos al 31 de diciembre de 2013 de Erced S.A.C. que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes quienes en su dictamen de fecha 28 de Abril de 2014, emitieron una opinión sin salvedades.

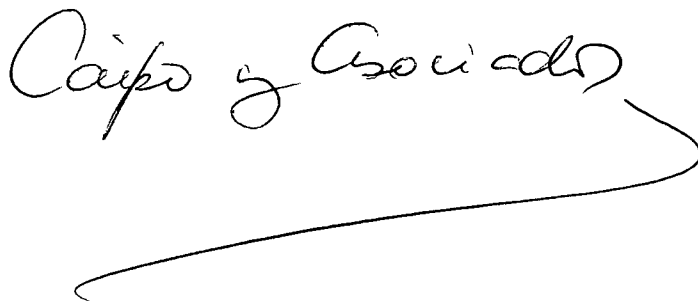
Lima, Perú

15 de mayo de 2015

Refrendado por:



Juan José Córdova V. (Socio)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-18869



ERCED S.A.C.

**Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2014 y de 2013**

Contenido

Página

Estados Financieros Separados

Estado Separado de Situación Financiera	1
Estado Separado de Resultados Integrales	2
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado Separado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros Separados	5 – 26

ERCED S.A.C.

Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013	Nota	2014	2013
Activo						
Activo corriente						
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	27,705	2,690			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	6	983	93			
Total activo corriente		28,688	2,783			
Activo no corriente						
Inversiones en subsidiarias	7(a)	55,523	29,520			
Total activo no corriente		55,523	29,520			
Total activo		84,211	32,303			
		=====	=====			
Pasivo y Patrimonio						
Pasivo corriente						
Cuentas por pagar comerciales y diversas	8				1	1,604
					1	1,604
Patrimonio	9					
Capital emitido					1	176
Reservas					35	35
Resultados acumulados					84,174	30,488
Total patrimonio					84,210	30,699
Total pasivo y patrimonio		84,211	32,303		84,211	32,303
		=====	=====		=====	=====

Las notas adjuntas de la página 5 a la 26 son parte integral de los estados financieros separados.

ERCED S.A.C.

Estado Separado de Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso por actividades ordinarias:			
Ingreso por dividendos	7 (b)	60,065	145,945
		-----	-----
Ganancia bruta		60,065	145,945
Gastos de operación:			
Gastos de administración		(18)	(38)
Deterioro de valor de inversiones	7 (a)	-	(6,500)
		-----	-----
		(18)	(6,538)
		-----	-----
Ganancia de actividades de operación		60,047	139,407
		-----	-----
Gastos financieros		(52)	(133)
		-----	-----
Total gastos financieros		(52)	(133)
		-----	-----
Resultados antes de impuesto a las ganancias		59,995	139,274
Gasto por impuesto a las ganancias	11 (a)	(416)	(811)
		-----	-----
Ganancia neta del ejercicio		59,579	138,463
		=====	=====

Las notas adjuntas de la página 5 a la 26 son parte integral de los estados financieros separados.

ERCED S.A.C.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Número de acciones comunes	Capital emitido (nota 9 (a))	Reserva Legal (nota 9 (b))	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2013	477,021	176	35	32,188	32,399
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	138,463	138,463
Total resultados integrales del año	-	-	-	138,463	138,463
Dividendos declarados y pagados (nota 9 (c))	-	-	-	(140,163)	(140,163)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	(140,163)	(140,163)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	477,021	176	35	30,488	30,699
Saldo al 1 de enero de 2014	477,021	176	35	30,488	30,699
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	59,579	59,579
Total resultados integrales del año	-	-	-	59,579	59,579
Descapitalización	(472,921)	(175)	-	175	-
Dividendos declarados y pagados (nota 9 (c))	-	-	-	(6,068)	(6,068)
Total transacciones con accionistas	(472,921)	(175)	-	(5,893)	(6,068)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4,100	1	35	84,174	84,210

Las notas adjuntas de la página 5 a la 26 son parte integral de los estados financieros separados.

ERCED S.A.C.

Estado Separado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actividades de operación		
Ganancia neta del ejercicio	59,579	138,463
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Deterioro de valor de inversiones	-	6,500
Costos financieros, neto	114	197
Variaciones netas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	(890)	839
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(1,603)	1,230
Efectivo neto procedente por las actividades de operación	<u>57,200</u>	<u>147,229</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de inversiones en subsidiarias	(26,003)	(6,298)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(26,003)</u>	<u>(6,298)</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	(6,068)	(140,163)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(6,068)</u>	<u>(140,163)</u>
Aumento de efectivo y equivalentes al efectivo	25,129	768
Efecto en las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido	(114)	(197)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	2,690	2,119
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	<u>27,705</u>	<u>2,690</u>

Las notas adjuntas de la página 5 a la 26 son parte integral de los estados financieros separados.

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Anecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Erced S.A.C. (en adelante “la Compañía”), se constituyó el 25 de febrero de 2011. El domicilio legal de la Compañía es Calle Los Negocios 172, Surquillo, Lima. La Compañía es subsidiaria de Unkir Corp., empresa domiciliada en Islas Vírgenes Británicas, la cual posee el 99.95 por ciento de las acciones representativas de su capital social.

(b) Actividad Económica

La Compañía se dedica al ejercicio de todas las actividades mineras permitidas por Ley y actualmente mantiene inversiones en subsidiarias dedicadas principalmente a la actividad minera y servicios relacionados, entre las que se encuentran Aruntani S.A.C., Anubia S.A.C., Bradley MDH S.A.C., Torrino S.A.C. y otros. (nota 7).

(c) Aprobación de los Estados Financieros Separados

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia el 27 de febrero de 2015 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 24 de marzo de 2014.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Separados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidos por la IASB.

(c) Bases de Medición

Los presentes estados financieros separados han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

Combinaciones de negocios entre entidades bajo control común:

Las combinaciones de negocios entre entidades bajo control común en las que no se puede demostrar la existencia de sustancia económica, son registradas por el método de unificación de intereses.

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

De acuerdo con el método de unificación de intereses, las partidas de los estados financieros separados de las compañías que se fusionan, tanto en el período en el que ocurre la fusión como en los otros períodos presentados en forma comparativa, y se incluyen en los estados financieros separados de la compañía que continúa, como si hubieran estado fusionadas desde el comienzo del período más antiguo que se presenta.

(d) Fusión por AbsorciónCon Yapuy S.A.C.

La Junta General de Accionistas del 21 de marzo de 2014 aprobó la fusión de la Compañía, como compañía absorbente, con Yapuy S.A.C., como compañía absorbida. La compañía absorbida transfirió el íntegro de su patrimonio y se extinguió sin disolverse ni liquidarse. La fecha efectiva de la fusión fue el 1 de abril de 2014.

La fusión fue realizada entre compañías bajo control común y no significó un cambio efectivo en el control de la Compañía, por lo que, dicha fusión se registró siguiendo el método contable de “unificación de intereses” (nota 2 (c)).

A continuación se presenta los activos y pasivos al 31 de marzo de 2014, así como los ingresos y gastos de la compañía absorbida por el período terminado en esta fecha:

Estado de situación financiera	<u>Miles de US\$</u>
<u>Activos</u>	
Activos corrientes	857
Activos no corrientes	10,220
<u>Pasivos</u>	
Pasivo corrientes	2
Pasivos no corrientes	-
Estado de resultados	
Ventas netas	2,861
Utilidad bruta	2,861
Gastos operativos	(3)
Utilidad de operación	2,858
Otros ingresos y gastos	2
Utilidad	2,860

(e) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las partidas que se incluyen en los estados financieros separados se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros separados se presentan en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(f) Cambios de Políticas Contables

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables señaladas en la presente nota, a todos los períodos presentados en estos estados financieros separados.

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

La Compañía ha adoptado las normas nuevas y las modificaciones a normas existentes, con fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2014 las que no han tenido un impacto significativo en los estados financieros separados de la Compañía.

(g) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo a las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros separados, se describe a continuación:

(i) Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados 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 separados.

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

(ii) Moneda Funcional

La moneda funcional de la Compañía y de su entidad matriz es la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad. La Compañía ha determinado como su moneda funcional el dólar estadounidense. La determinación de la moneda funcional puede implicar ciertos juicios a determinar en el entorno económico principal y debe ser reconsiderada si hay un cambio en los eventos y condiciones que determina el entorno económico principal.

(iii) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

En los casos en que el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado separado de situación financiera no surja de mercados activos, se determina mediante la utilización de técnicas de valoración que incluyen el modelo de flujos de efectivo descontados. Cuando es posible, los datos de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para establecer los valores razonables. Estos juicios incluyen las consideraciones de datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo crediticio y la volatilidad. Los cambios en los supuestos relativos a estos factores pueden afectar el valor razonable informado en los instrumentos financieros.

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

(iv) Impuestos

Se requiere ejercer juicio para determinar la provisión para el impuesto a la ganancia. Existen muchas transacciones y cálculos por lo que el resultado final del impuesto es incierto. La Compañía reconoce un pasivo por temas observados en revisiones fiscales sobre la base de estimados de si se requerirá de pagos adicionales de impuestos. Cuando el resultado final de tales revisiones se conozca y si difiere de las estimaciones preliminares, los ajustes impactan al saldo del impuesto a la ganancia corriente y al saldo del diferido en el período en que se conoce el resultado de la revisión final.

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados se detallan a continuación:

(a) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

(b) Inversiones en Subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias están registradas al costo. En cada fecha de reporte, la Compañía determina si existe evidencia objetiva de que alguna de sus inversiones en subsidiarias haya perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en la subsidiaria y su valor en libros, y reconoce la pérdida en el estado separado de resultados integrales.

Los dividendos ganados en efectivo de las inversiones se acreditan a los resultados integrales cuando se declaran.

(c) Instrumentos Financieros no Derivados

Los instrumentos financieros no derivados corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros no derivados se clasifican como de activo, pasivo o de patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen.

Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado separado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía 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.

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

Los instrumentos financieros no derivados deben ser reconocidos en los estados financieros separados a su valor razonable. El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(d) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado separado de resultados integrales excepto cuando se difieren como otros resultados en transacciones que se califican como coberturas de flujos de efectivo.

(e) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables; o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado separado de situación financiera.

La Compañía no ha tenido este tipo de activo financiero al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las 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.

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

Se incluyen en el activo corriente, excepto aquellos con vencimientos mayores a 12 meses contados después de la fecha del estado separado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado separado de situación financiera.

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre del ejercicio si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

(f) Pasivos Financieros

De acuerdo con lo indicado en la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

(g) Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

(h) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado separado de resultados integrales como gasto financiero.

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

(i) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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.

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

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

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

Para activos y pasivos que son reconocidos en los estados financieros separados 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 los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser re-expresados o re-evaluados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

(j) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado separado de resultados integrales. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo (UGE), es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

Las pruebas de deterioro efectuadas por la Compañía, cuando corresponde, contemplan el valor en uso a nivel de unidad generadora de efectivo (grupo de activos más pequeño capaces de generar flujos de efectivo identificables). El cálculo del valor en uso de los activos contempla el descuento del estimado de los flujos de efectivo futuros a su valor presente usando una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleje la evaluación del mercado a la fecha de los estados financieros separados sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo. Las pérdidas por deterioro de activos vinculados con operaciones continuas se reconocen en el estado separado de resultados integrales en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

De otro lado, la Compañía evalúa a cada fecha de cierre si existen indicios que indiquen que pérdidas por deterioro reconocidas previamente se han revertido parcial o totalmente. Si se observan tales indicios la Compañía estima el importe recuperable del activo cuyo valor en libros fue previamente reducido por deterioro. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas, se extornan sólo si el incremento en el valor recuperable del activo obedece a cambios en los estimados que se usaron en la oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. En estas circunstancias, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable. El reconocimiento de la reversión de pérdidas por deterioro previamente registradas no puede dar como resultado que el valor en libros del activo exceda el monto que le habría correspondido a ese activo, neto de su depreciación, si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro previamente registrada. La reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

(k) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puede ser medido confiablemente, independientemente de cuándo se efectúa el cobro. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas por contrato y excluyendo los descuentos e impuestos. El siguiente criterio de reconocimiento se debe cumplir para que se reconozca un ingreso:

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

Dividendos

El ingreso por dividendos es registrado cuando el derecho al pago ha sido reconocido.

(l) Patrimonio

Capital emitido

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio y se reconocen a su valor nominal. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros separados en el período en el que éstos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

(m) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

(n) Nuevos Pronunciamiento Contables que no han sido Adoptados Anticipadamente

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros separados.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta en el período contable que inicia el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el período contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros separados.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

(a) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios de precios de mercado.

El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera se van a mantener constantes.

(a.1) Riesgo de Tipo de Cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera se realizan en nuevos soles y están relacionadas con cuentas por pagar/cobrar y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del nuevo sol respecto del dólar estadounidense fluctúe significativamente de manera adversa.

La Gerencia ha decidido aceptar este riesgo por lo que no ha efectuado operaciones con productos derivados para su cobertura.

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	2,995	4,218
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	1093	161
	-----	-----
	4,088	4,379
	-----	-----
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	1	4,465
	-----	-----
	1	4,465
	-----	-----
Posición activa neta	4,087	(86)
	=====	=====

Las operaciones en nuevos soles se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en nuevos soles, publicados por esta 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).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía registró una pérdida de diferencia de cambio neta de US\$ 114,000 y US\$ 197,000 respectivamente.

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

	En miles de US\$	
	Aumento/ disminución en tipo de cambio	Efecto en resultados
2014		
Tipo de cambio	+10%	11.4
Tipo de cambio	-10%	(11.4)
2013		
Tipo de cambio	+10%	19.7
Tipo de cambio	-10%	(19.7)

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

(a.2) Riesgos de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de interés variables.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene obligaciones financieras, por lo que la Gerencia no ha estimado el efecto.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras, incluyendo los depósitos en bancos e instituciones financieras, operaciones de cambio de moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas.

(i) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte (nota 5).

(ii) Cuentas por Cobrar Diversas

Las cuentas por cobrar diversas provienen de anticipos por compra de acciones (nota 6).

(c) Riesgos de Liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de 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 y equivalente de efectivo, asimismo por tener como accionistas a empresas de respaldo económico, cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden.

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

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	En miles de US\$		
	Valor en libros	Flujo de efectivo	Menos de 1 año
<u>2014</u>			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	1	1	1
	-----	-----	-----
	1	1	1
	=====	=====	=====
<u>2013</u>			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	775	775	775
	-----	-----	-----
	775	775	775
	=====	=====	=====

(d) Administración de Riesgo de Capital

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

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

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

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

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron como sigue:

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total préstamos y obligaciones	1	1,604
Menos: efectivo y equivalentes al efectivo	(27,705)	(2,690)
Deuda neta	(27,704)	(1,086)
Patrimonio total	84,210	30,699
Capital total	56,506	29,613
Índice deuda - capital	(0.49)	(0.04)

(e) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

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

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

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros.

Instrumentos financieros a tasa fija y variable –

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

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

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

(5) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Cuentas corrientes (a)	127	1,205
Depósitos a plazo (b)	27,578	1,485
	-----	-----
	27,705	2,690
	=====	=====

- (a) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales y del exterior, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (b) Los depósitos a plazo tienen vencimientos originales menores a 30 días y pueden ser renovados a su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, estos depósitos devengaron intereses calculados con tasas efectivas de mercado, y fueron liquidados dentro de los primeros días del año siguiente.
- (c) De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Depósitos en bancos		
Clasificación A+	27,705	2,688
Clasificación A	-	2
	-----	-----
	27,705	2,690
	=====	=====

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales y Diversas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Anticipos otorgados (a)	615	-
Impuesto a las ganancias de tercera categoría (b)	305	28
Impuesto general a las ventas	63	65
	-----	-----
Total	983	93
	=====	=====

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

- (a) Anticipos otorgados
Corresponde a anticipos por compra de acciones.
- (b) Impuesto a las ganancias de tercera categoría
Corresponde al saldo a favor del impuesto a las ganancias de tercera categoría que la Compañía puede aplicar contra los pagos a cuenta mensuales o de regularización de dichos impuestos.
- (7) Inversiones en Subsidiarias
(a) Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	Participación en el patrimonio neto			
	%		En miles de US\$	
	2014	2013	2014	2013
Subsidiarias -				
Anubia S.A.C.	99.99	99.99	26,004	4
Bradley – MDH S.A.C.	99.99	99.99	11,412	11,412
Torrine S.A.C.	54.40	54.40	9,270	9,270
Cempro Tech S.A.C.	99.99	99.99	6,500	6,500
Aruntani S.A.C.	99.99	99.99	4,939	4,939
RC Hydro S.A.C.	99.99	99.99	3,300	3,300
Solexport S.A.C.	99.99	99.99	228	228
Mur-Wy S.A.C.	99.93	99.93	110	110
Anabi S.A.C.	99.67	99.67	107	107
Maya S.A.C.	99.99	99.99	65	65
Rillo S.A.C.	99.88	99.88	39	39
Ajani S.A.C.	99.00	99.00	35	35
Otros	-	-	14	11
			-----	-----
			62,023	36,020
Deterioro de valor de inversiones			(6,500)	(6,500)
			-----	-----
			55,523	29,520
			=====	=====

El movimiento anual de la estimación de deterioro de valor de inversiones es el siguiente:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Saldo inicial	6,500	-
Deterioro de valor inversiones	-	6,500
	-----	-----
Saldo final	6,500	6,500
	=====	=====

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación de deterioro de valor de inversiones cubre adecuadamente dicho riesgo a la fecha del estado de situación financiera.

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

- (b) Los ingresos por dividendos recibidos de parte de las subsidiarias son los siguientes:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Aruntani S.A.C.	36,273	58,000
Mur-Wy S.A.C.	15,000	-
Yapuy S.A.C.	2,975	40,717
Torrine S.A.C.	2,966	-
Bradley – MDH S.A.C.	2,500	1,999
Maya S.A.C.	351	1,197
Rillo S.A.C.	-	42,235
Solexport S.A.C.	-	1,797
	-----	-----
	60,065	145,945
	=====	=====

La inversión mantenida en Aruntani S.A.C. (una mina de oro ubicada en Moquegua y Puno, Perú), representa la inversión más significativa de la Compañía. La participación en sus resultados ha sido importante en relación con las utilidades netas de la Compañía en los años 2014 y 2013.

- (8) Cuentas por Pagar Comerciales y Diversas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Comerciales:		
Terceros	-	10
	-----	-----
Diversas:		
Tributos por pagar	-	829
Diversas	1	765
	-----	-----
	1	1,594
	-----	-----
	1	1,604
	=====	=====

- (9) Patrimonio

- (a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2014, el capital de la Compañía está representado por 4,100 acciones comunes respectivamente, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/. 1 por acción (477,021 acciones comunes respectivamente, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/. 1 por acción al 31 de diciembre del 2013).

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

(b) Reserva Legal

Según lo dispone la Ley General de Sociedades se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdida o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía apropia y registra la reserva legal cuando esta es aprobada por la Junta General de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha realizado un cálculo de su reserva legal de acuerdo a Ley.

(c) Dividendos declarados y pagados

A continuación se muestra información sobre los dividendos declarados y pagados en los años 2014 y de 2013:

<u>Junta / Sesión declarados y pagados</u>	<u>Fecha</u>	<u>En miles de US\$ Dividendos</u>
Dividendos 2014:		
Junta General de Accionistas	12 de febrero	3,080
Junta General de Accionistas	12 de febrero	2,988

		6,068
		=====

<u>Junta / Sesión declarados y pagados</u>	<u>Fecha</u>	<u>En miles de US\$ Dividendos</u>
Dividendos 2013:		
Junta General de Accionistas	1 de febrero	8,231
Junta General de Accionistas	2 de mayo	35,000
Junta General de Accionistas	3 de junio	25,662
Junta General de Accionistas	13 de junio	364
Junta General de Accionistas	27 de junio	8,000
Junta General de Accionistas	12 de julio	8,557
Junta General de Accionistas	9 de agosto	15,662
Junta General de Accionistas	11 de octubre	8,279
Junta General de Accionistas	24 de octubre	7,831
Junta General de Accionistas	13 de diciembre	19,577
Junta General de Accionistas	23 de diciembre	3,000

		140,163
		=====

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

(10) Transacciones con Entidades Relacionadas

Las transacciones con entidades relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalente a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes.

Las siguientes entidades relacionadas tienen accionistas comunes con la Compañía:

- Aruntani S.A.C.: Producción y venta de barras de oro y plata.
- Anabi S.A.C.: Producción y venta de barras de oro y plata.
- Apumayo S.A.C.: Producción y venta de barras de oro y plata.
- Anubia S.A.C.: Actividad minera en fase de exploración.
- Ajani S.A.C.: Actividades de construcción civil y transporte de mineral.
- Mur-Wy S.A.C.: Alquiler de equipos de maquinaria pesada y terrenos.
- Bradley - MDH S.A.C.: Servicios de perforación diamantina.
- Minera del Norte S.A.C.: Actividad minera en fase de exploración.
- Solexport S.A.C.: Servicio de alimentación en el campamento minero.
- Maya S.A.C.: Servicio de seguridad, protección y vigilancia.
- Cempro Tech S.A.C.: Actividades de construcción metal mecánica.
- Rillo S.A.C.: Arrendamiento de oficinas administrativas.
- Torriner S.A.C.: Arrendamiento de concesiones mineras.
- Yapuy S.A.C.: Actividades mineras. Actualmente fusionada con Erced S.A.C.
- Consorcio Cempro Tech - Ajani: Actividades de construcción metal mecánica.
- Anix S.A.C.: Servicio de gerenciamiento de proyectos eléctricos. Actualmente fusionada con Aruntani S.A.C.
- RC Hydro S.A.C.: Generación y distribución de energía eléctrica en etapa de exploración.
- Yanama S.A.C.: Servicios de exploración minera.
- Arget S.A.C.: Fundición de metales.
- Minera Paraiso de Apurimac S.A.C.: Servicio de exploración minera. Actualmente fusionado Torriner S.A.C.
- Inversiones San José 2004 S.A.C.: Servicio de exploración minera. Actualmente fusionado Torriner S.A.C.

Las principales transacciones entre la Compañía y las entidades relacionadas fueron las siguientes:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Dividendos recibidos (nota 7 (b))	60,065	145,945

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

(11) Situación Tributaria

- (a) El impuesto a las ganancias es determinado de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales aplicables en Perú.

La Compañía calculó el impuesto a las ganancias con la tasa del 30% vigente al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

El 15 de diciembre de 2014 se promulgo la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las ganancias de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a las ganancias. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en Perú.

El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Corriente	416	811
	=====	=====

- (b) Hasta el 31 de diciembre de 2014, la distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a las ganancias con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (c) La autoridad tributaria 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 e impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas 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 surgir de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no tendría efectos significativos en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

ERCED S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

- (d) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre entidades relacionadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las compañías están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con entidades relacionadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre entidades relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (e) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	Miles de US\$	%	Miles de US\$	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	59,995	100.00	139,274	100.00
Impuesto a las ganancias (tasa teórica)	17,998	30.00	41,782	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	(17,964)	(29.94)	(41,821)	(30.03)
Otros	382	0.63	850	0.61
Gasto por impuesto a las ganancias	416	0.69	811	0.58

(12) Eventos Subsecuentes

No se han identificado eventos subsecuentes de importancia al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados.