

Hochschild Mining (Perú) S.A.

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



Building a better
working world



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

Más información: Datos Perú

Hochschild Mining (Perú) S.A.

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 Accionistas de Hochschild Mining (Perú) S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Hochschild Mining (Perú) S.A. (en adelante “la Compañía”) una subsidiaria de Hochschild Mining Plc, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 a 11 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 que estén libres de errores materiales ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que 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 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 en la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno vigente en 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 fundamentar nuestra opinión de auditoría.

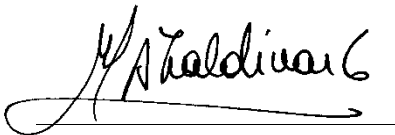
Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Hochschild Mining (Perú) S.A. 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,
22 de abril de 2015

Refrendado por: *Paudus, Zaldívar, Bunge & Asociados*



Marco Antonio Zaldívar
C.P.C.C. Matrícula No. 12477

Hochschild Mining (Perú) S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	293	353
Cuentas por cobrar diversas		3	4
Crédito por impuesto a las ganancias		6	2
		<u>302</u>	<u>359</u>
Activo no corriente			
Inversiones financieras	4	<u>545,441</u>	<u>514,441</u>
Total activo		<u>545,743</u>	<u>514,800</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales		8	8
Impuesto a las ganancias por pagar		-	10
Total pasivo		<u>8</u>	<u>18</u>
Patrimonio neto			
	5		
Capital social		422,726	391,726
Capital adicional		6,600	6,600
Reserva legal		8,199	8,199
Resultados acumulados		<u>108,210</u>	<u>108,257</u>
Total patrimonio neto		<u>545,735</u>	<u>514,782</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>545,743</u>	<u>514,800</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Hochschild Mining (Perú) S.A.

Estado de resultados

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración		(32)	(33)
Otros ingresos		-	5
Otros gastos		-	(4)
Pérdida operativa		<u>(32)</u>	<u>(32)</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	7	11	7,046
Costos financieros		(7)	(4)
Pérdida por diferencia en cambio, neta		<u>(19)</u>	<u>(130)</u>
		<u>(15)</u>	<u>6,912</u>
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a las ganancias		(47)	6,880
Impuesto a las ganancias	8	<u>-</u>	<u>(19)</u>
(Pérdida) Utilidad neta		<u>(47)</u>	<u>6,861</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Hochschild Mining (Perú) S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social US\$(000)	Capital adicional US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldo al 1 de enero de 2013	341,126	-	5,199	104,396	450,721
Utilidad neta	-	-	-	6,861	6,861
Aporte de prima de capital, nota 5(b)	-	6,600	-	-	6,600
Aportes de capital social, nota 5(a)	50,600	-	-	-	50,600
Detracción de reserva legal, nota 5(c)	-	-	3,000	(3,000)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>391,726</u>	<u>6,600</u>	<u>8,199</u>	<u>108,257</u>	<u>514,782</u>
Pérdida neta	-	-	-	(47)	(47)
Aportes de capital social, nota 5(a)	31,000	-	-	-	31,000
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>422,726</u>	<u>6,600</u>	<u>8,199</u>	<u>108,210</u>	<u>545,735</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Hochschild Mining (Perú) S.A.

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		
Cobro a Avignon	-	1,530
Cobro de intereses, neto	5	-
Pago de tributos	(4)	(407)
Otros	(61)	41
	<u>(60)</u>	<u>1,164</u>
Efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(60)</u>	<u>1,164</u>
Actividades de inversión		
Aportes en Compañía Minera Ares S.A.C.	(31,000)	(62,752)
Aportes en Minera Suyamarca S.A.C.	-	(6,552)
Reducción de capital en Compañía Minera Arcata S.A.	-	685
	<u>(31,000)</u>	<u>(68,619)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(31,000)</u>	<u>(68,619)</u>
Actividades de financiamiento		
Aporte de capital	31,000	57,200
Dividendos percibidos	-	6,665
	<u>31,000</u>	<u>63,865</u>
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	<u>31,000</u>	<u>63,865</u>
Disminución neta de efectivo	(60)	(3,590)
Efectivo al inicio del año	<u>353</u>	<u>3,943</u>
Efectivo al final del año	<u>293</u>	<u>353</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Hochschild Mining (Perú) S.A.

Notas a los estados financieros

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

1. Actividad económica

Hochschild Mining (Perú) S.A. (en adelante “la Compañía”), se dedica a la tenencia e inversión de valores, títulos o acciones de sociedades y al otorgamiento de préstamos. Está facultada a adquirir y vender valores, títulos o acciones, incluidos todos aquellos actos relacionados con el objetivo social que coadyuven a la realización de sus fines sociales.

La Compañía, a través de sus accionistas, es una subsidiaria de Hochschild Mining Plc (en adelante “la Principal”), la misma que fue constituida el 11 de abril de 2006 en Londres, Reino Unido, con el propósito de consolidar las inversiones del Grupo Minero Hochschild (en adelante “el Grupo”). A partir del 8 de noviembre de 2006, la Principal lista sus acciones en la Bolsa de Valores de Londres.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de sus Subsidiarias. La Compañía no presenta estados financieros consolidados debido a que: (i) la Principal no requiere de dichos estados financieros y no ha manifestado objeción a que la Compañía no elabore estados financieros consolidados, (ii) los instrumentos de pasivo o de patrimonio neto de la Compañía no se negocian en un mercado público, (iii) la Compañía no registra, ni está en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento en un mercado público y (iv) la Principal elabora estados financieros consolidados los cuales son de dominio público de acuerdo con lo mencionado en el párrafo anterior. En opinión de la Gerencia, la Compañía cumple con todas las condiciones establecidas en las Normas Internacionales de Información Financiera para la no preparación de estados financieros consolidados.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados en Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2014. Los estados financieros del ejercicio 2014 han sido aprobados por la Gerencia para propósitos de consolidación con la Principal con fecha 17 de marzo de 2015, y serán presentados para la aprobación de los Accionistas en los plazos establecidos por Ley.

2. Principales principios y prácticas contables

2.1 Bases de presentación -

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

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, con la excepción de otros activos financieros cuyo valor razonable es reconocido en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros están presentados en dólares estadounidenses (US\$) y todos los montos están redondeados a miles de dólares estadounidenses (US\$000); excepto cuando se indique lo contrario.

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

2.2 Resumen de políticas contables significativas -

A continuación se describen las políticas contables significativas de la Compañía para la preparación de sus estados financieros:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para propósitos del estado de situación financiera, el rubro comprende el fondo fijo y depósitos en bancos que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo dentro de los tres meses o menos y que no están sujetos a riesgo significativo de cambios en el valor. A los efectos del estado de flujos de efectivo, efectivo y equivalentes de efectivo, de acuerdo con lo definido anteriormente, se presenta neto de sobregiros bancarios.

(b) Instrumentos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de los contratos que dan lugar a ellos y se clasifican como préstamos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar o instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados o disponibles para la venta. La Compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros en el reconocimiento inicial y, reevalúa esta clasificación en cada ejercicio.

Cuando los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente, se miden a valor razonable, siendo el precio de la transacción, más, en el caso de activos financieros que no se reconozcan a valor razonable con cambio en resultados y préstamos, los costos de transacción directamente atribuibles. La Compañía determina si un contrato contiene un derivado implícito en el momento en el cual pasa a ser parte de dicho contrato. Los derivados implícitos se separan del contrato principal si éste no es medido a su valor razonable con cambios en resultados y cuando las características económicas y los riesgos no están estrechamente relacionados con las del contrato principal. La reevaluación sólo se produce si hay un cambio en los términos del contrato que modifique significativamente los flujos de efectivo que de otra manera hubieran sido requeridos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Un activo financiero se mantiene al valor razonable con cambios en resultados cuando es adquirido para ser vendido en el corto plazo o cuando es designado como tal en el momento de su reconocimiento inicial. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Las ganancias y pérdidas de los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados son reconocidas en el estado de resultados.

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, no son tenidos para negociación y no se designan en el reconocimiento inicial como activos a valor razonable con cambios en resultados o disponibles para la venta. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo si el valor del dinero en el tiempo es significativo. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados a través de un proceso de amortización; o cuando los préstamos y cuentas por cobrar son dados de baja o estén deteriorados.

Préstamos y cuentas por pagar -

Los préstamos y cuentas por pagar son reconocidos inicialmente a su valor razonable y posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo cuando el valor del dinero en el tiempo es significativo. Ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados a través del proceso de amortización o cuando los pasivos son dados de baja.

Las cuentas por pagar en esta categoría se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho de diferir el pago más allá de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Baja de los instrumentos financieros -

Un activo financiero, una parte de un activo financiero o un grupo de activos financieros similares se da de baja cuando:

- El derecho a recibir flujos de efectivo del activo ha expirado, o
- La Compañía ha transferido su derecho a recibir flujos de efectivo provenientes del activo o ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su

Notas a los estados financieros (continuación)

totalidad sin demora a un tercero en virtud de un acuerdo de intermediación, ya sea que (a) la Compañía haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos, pero haya cedido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo provenientes de un activo o ha entrado a un acuerdo de intermediación, y no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos, ni el control de los activos, un nuevo activo es reconocido en la medida en que la Compañía participe en el activo.

Un pasivo financiero es, en general, dado de baja, cuando el contrato que le da lugar se cancela o expira. En caso de que un pasivo financiero se sustituya por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se han modificado sustancialmente, se considera como una baja del pasivo original y el reconocimiento de una nueva obligación, de manera que la diferencia en los respectivos importes, junto con todos los gastos incurridos se registran en el estado de resultados.

Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa en cada fecha de estado de situación financiera si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El tratamiento contable depende de si se tratan de activos al costo amortizado o activos al costo:

Activos al costo amortizado -

Si hay una evidencia objetiva de haberse producido una pérdida por deterioro del valor del activo, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Se reconoce una provisión por cobranza dudosa de las cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva (como por ejemplo la probabilidad de insolvencia o dificultades financieras significativas del deudor) de que la Compañía no va a realizar la cobranza de acuerdo a los términos pactados inicialmente. Cuando los activos se consideran no recuperables se dan de baja.

Si en un periodo posterior el importe de la pérdida disminuye y la disminución puede ser relacionada objetivamente con un evento posterior al reconocimiento de la provisión por desvalorización, la pérdida es reversada. La reversión de la pérdida se reconoce como un abono al estado de resultados siempre que el valor en libros del activo no supere su costo amortizado a la fecha del estado de situación financiera.

Activos al costo -

Si hay una evidencia objetiva de la pérdida de valor de un instrumento patrimonial no cotizado que no está a su valor razonable, porque no puede ser medido con fiabilidad, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el

Notas a los estados financieros (continuación)

valor actual de las estimaciones de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de retorno actual de mercado de un activo financiero similar.

(c) Medición del valor razonable -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza 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 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 los datos usados que sean significativos 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 - 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 los 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. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con 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 y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(d) Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional es determinada como aquella que prevalece en el ambiente económico en el cual opera la Compañía. La Compañía estableció que la moneda funcional y de presentación fuera el dólar estadounidense, por lo que los estados financieros presentan la información financiera en su moneda funcional.

Notas a los estados financieros (continuación)

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son registrados en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre, son reconocidas en el estado de resultados.

(e) Inversiones financieras -

Las inversiones en donde la Compañía tiene una participación mayor al 50 por ciento del capital social son clasificadas como inversiones en subsidiarias. Las inversiones donde la Compañía posee menos del cincuenta por ciento del capital social son clasificadas como inversiones en relacionadas. Las inversiones en subsidiarias y relacionadas están registradas al costo de adquisición.

La Compañía compara el valor en libros de las inversiones con su valor patrimonial, y constituye una provisión para fluctuación de inversiones cuando el deterioro de éstas se considera permanente, de acuerdo con los criterios de la Gerencia y sobre la base de las expectativas de desarrollo de estas inversiones. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del período. Los dividendos ganados en efectivo se acreditan a resultados cuando se declaran.

(f) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos que involucre beneficios económicos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en resultados, neto de cualquier reembolso. Si el 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 efectúa el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(g) Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan en las notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia sea remota.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Capital social -

Las acciones ordinarias son clasificadas como patrimonio. El exceso con respecto al valor nominal de las acciones al momento de su emisión se clasifica como capital adicional.

(i) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente.

Dividendos -

El ingreso por dividendos es registrado cuando el derecho al cobro ha sido declarado.

(j) Costos e ingresos financieros -

Los costos e ingresos financieros comprenden los dividendos, los costos de préstamos, la acumulación de intereses en provisiones, ingreso por intereses en inversiones y ganancia o pérdida por cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros. Estos son reconocidos cuando se incurren teniendo en cuenta el rendimiento efectivo del activo en el caso del ingreso por intereses.

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

(k) Impuesto a las ganancias-

Impuesto corriente

El impuesto a las ganancias corriente representa el importe que se espera pagar a las autoridades tributarias, calculado sobre la utilidad imponible del período. Las tasas y leyes usadas para calcular el importe por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto diferido

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido usando el método del pasivo sobre la base de las diferencias temporales entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de diferencias temporales que hayan surgido por:

- El reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que en el momento que fue realizada no afectó ni a los resultados contables ni a los tributarios.
- Pasivos diferidos relativos a inversiones en subsidiarias, asociadas y jointventures, donde la oportunidad de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que no sean revertidas en un futuro previsible.

Los activos y pasivos por impuesto diferido deben calcularse empleando las tasas de impuesto a la renta que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se

Notas a los estados financieros (continuación)

realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas y leyes fiscales que a la fecha del estado de situación financiera hayan sido aprobadas o el proceso de aprobación esté prácticamente terminado.

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe el derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

Los activos por impuesto diferido sólo serán reconocidos en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene activos ni pasivos diferidos por impuesto a las ganancias.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas, salvo:

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

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

- (l) Distribución de dividendos -
La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el período en el que estos son declarados.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3 Uso de juicios, estimados y supuestos contables -

Muchos de los montos incluidos en los estados financieros de la Compañía requieren el uso de estimaciones y supuestos basados en el conocimiento de la Gerencia sobre circunstancias específicas y relevantes tomando en cuenta experiencias pasadas. Las cifras reales que resulten en el futuro podrían diferir de las cifras estimadas.

La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a la provisión por contingencias. Cualquier diferencia entre tales estimaciones y los desembolsos reales posteriores, será registrada en los resultados del año en que ocurra.

2.4 Normas internacionales emitidas pero aún no vigentes -

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

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada. Se requiere aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto en la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero no afecta a la clasificación y medición de los pasivos financieros.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Estas mejoras están vigentes desde el 1 de julio de 2014 y la Gerencia estima que no tendrían un impacto material en los estados financieros de la Compañía. Incluyen:

NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas"

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y precisa que una entidad de gestión (una entidad que proporciona servicios del personal clave de la gerencia) es una parte relacionada sujeta a revelaciones de partes relacionadas. Adicionalmente, se requiere que una entidad que utiliza a una entidad de gestión revele los gastos incurridos por los servicios de gestión.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Estas mejoras están vigentes desde el 1 de julio de 2014 y la Gerencia estima que no tendrían un impacto material en los estados financieros de la Compañía. Incluyen:

NIIF 13 "Medición del valor razonable"

Esta mejora es aplicada prospectivamente y aclara que la excepción de portafolio en la NIIF 13 puede ser aplicada no solamente a los activos financieros y a los pasivos

Notas a los estados financieros (continuación)

financieros, sino también a otros contratos dentro del alcance de la NIIF 9 (o NIC 39, de ser aplicable).

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

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas a la fecha del estado de situación financiera:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Caja y fondos fijos	1	1
Cuentas corrientes (b)	47	19
Depósitos a plazo (c)	245	333
	<u>293</u>	<u>353</u>

(b) Las cuentas corrientes están denominadas tanto en nuevos soles como en dólares estadounidenses, se encuentran depositadas en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a tres depósitos a plazo denominados en dólares en el Banco de Crédito con vencimiento menor a 30 días, y que devengan intereses a una tasa de interés anual de 3.95 por ciento. Al 31 de diciembre de 2013, correspondía a un depósito a plazo en dólares en el mismo banco, que devengaba un interés de 3.8 por ciento anual.

4. Inversiones financieras

(a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas a la fecha del estado de situación financiera:

	Porcentaje de participación en el patrimonio neto		Importe de las inversiones	
	2014 %	2013 %	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Subsidiarias y relacionadas				
Compañía Minera Ares S.A.C. (b)	99.99	99.99	534,615	433,481
Minera Suyamarca S.A.C. (b)	-	44.43	-	70,134
Empresa de Transmisión Callalli S.A.C. (d)	82.02	82.02	10,826	10,826
Total			<u>545,441</u>	<u>514,441</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Durante el año 2014, la Compañía adquirió 198,297,318 acciones de Compañía Minera Ares S.A.C. por un valor de S/.198,297,318 equivalente a US\$70,134,000, a través de la fusión que realizó dicha subsidiaria con Minera Suyamarca S.A.C. Adicionalmente, la Compañía adquirió 88,536,000 acciones por el aporte de capital de S/.88,536,000 equivalente a US\$31,000,000 realizado a Compañía Minera Ares S.A.C.
- (c) Empresa de Transmisión Callalli S.A.C. es una empresa dedicada a generar y distribuir energía eléctrica a las compañías operativas del Grupo. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene un total de 30,660,535 acciones de Empresa de Transmisión Callalli S.A.C., la cual tiene, al 31 de diciembre de 2014, activos y pasivos ascendentes a US\$12,889,000 y US\$1,786,000 respectivamente (US\$12,513,000 y US\$485,000 respectivamente en el 2013).
- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario registrar una provisión para fluctuación de inversiones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

5. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 500,473 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Asimismo, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene pendiente la inscripción de 1,111,198,838 acciones comunes (1,022,662,838 acciones comunes al 31 de diciembre de 2013) correspondientes a los aportes efectivamente pagados.

Bajo las normas legales vigentes, no existen restricciones a la remesa de dividendos ni a la repatriación de capitales.

Año 2014

Mediante Junta General de Accionistas del 10 de setiembre se capitalizaron aportes recibidos del principal accionista Hochschild Mining Holdings Ltd por US\$31,000,000 (equivalente a S/. 88,536,000).

Año 2013

Mediante Junta General de Accionistas del 22 de marzo se capitalizaron aportes recibidos del principal accionista Hochschild Mining Holdings Ltd por US\$50,600,000 (equivalente a S/.131,104,600).

(b) Capital adicional -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la prima de capital sólo puede ser distribuida cuando la reserva legal haya alcanzado su límite máximo, puede ser capitalizada en cualquier momento, y si se completa el límite máximo de la reserva legal con parte de la prima, puede distribuirse el saldo remanente.

Durante el año 2013, Hochschild Mining Holdings Ltd, accionista principal de la Compañía, efectuó aportes de prima de capital por un monto de US\$6,600,000 (equivalente a S/.17,318,400).

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 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 pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

6. Situación tributaria

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

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúe a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos, por lo que las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014 se encuentran abiertas a revisión fiscal. 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)

7. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Dividendos recibidos - Minera Suyamarca S.A.C., nota 9(a)	-	6,665
Participación - Compañía Minera Arcata S.A.C., nota 9(a)	-	360
Intereses en depósitos	11	21
	<u>11</u>	<u>7,046</u>

8. Impuesto a las ganancias

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a las ganancias	(47)	6,880
Tasa legal	30%	30%
Gasto por impuesto a la renta según tasa legal	(14)	2,064
Mas (menos):		
Gastos no deducibles	-	9
Efecto de la diferencia de tipo de cambio	-	54
Dividendos recibidos	-	(2,000)
Otras partidas permanentes	14	(108)
Total	<u>-</u>	<u>19</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no existen diferencias temporales que originen impuesto a las ganancias diferido.

9. Transacciones y saldos con empresas relacionadas

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ingresos (gastos)		
Ingreso por dividendos, nota 7	-	6,665
Ingreso por participación en relacionada, nota 7	-	360
Servicios administrativos y de gerencia (b)	(6)	-

(b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a los servicios técnicos y administrativos prestados por Compañía Minera Ares S.A.C. cobrados a la Compañía y efectivamente pagados en dichos años.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene cuentas por cobrar ni pagar a empresas relacionadas.

10. Concentración de riesgos

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, tasas de interés, riesgo crediticio y liquidez. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos de liquidez, tasa de interés, moneda y crediticio, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

- (a) Riesgo de moneda -

La Compañía realiza sus inversiones en dólares estadounidenses. Los activos y pasivos en monedas distintas al U.S. dólar (Nuevos Soles) no son significativos. La Gerencia considera que las fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al U.S. dólar no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la sensibilidad por la posible variación en el tipo de cambio del U.S. dólar en relación al Nuevo Sol oscila entre +/- 10 por ciento en forma adversa o favorable para ambos periodos en +/- US\$28,000 y +/-US\$35,000 sobre el resultado antes de impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 respectivamente.

- (b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda); y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo, está limitado, si hubiere, a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

Por ello, la Compañía deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelve. Por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

La exposición de crédito con las contrapartes se basa en los saldos en efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Contrapartes financieras	Al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)	Rating crediticio
Banco de Crédito del Perú	246	BBB+ (S&P)
Citibank	47	A - (S&P)
	<u>293</u>	

Contrapartes financieras	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	Rating crediticio
Banco de Crédito del Perú	335	BBB (S&P)
Citibank	16	A - (S&P)
Otros	2	N/A
	<u>353</u>	

Para administrar el riesgo de crédito asociado con los saldos de caja y bancos, la Compañía ha implementado las siguientes opciones:

- Incrementar las relaciones con entidades bancarias con el objetivo de asegurar el acceso a crédito y diversificar el riesgo de crédito.
- Invertir efectivo con las contrapartes con quienes la Compañía tiene deudas pendientes.
- Invertir en efectivo a corto plazo, alta liquidez e instrumentos de bajo riesgo.
- Invertir efectivo en exceso con instituciones financieras más sólidas a nivel global.

(c) **Riesgo de liquidez -**

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía asociados con los instrumentos financieros incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable.

La Compañía, por pertenecer a un grupo de empresas de respaldo económico, cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permita tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

Los pasivos de la Compañía conformados principalmente por cuentas por pagar comerciales por un monto de US\$8,000 al 31 de diciembre de 2014 (US\$8,000 al 31 de diciembre de 2013), tienen vencimiento menor a 1 año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Riesgo de tasa de interés -

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía mantiene activos financieros, principalmente depósitos a plazo a una tasa de interés fija, por lo cual la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés. Dichos activos financieros tienen vencimiento menor a 1 año.

(e) Riesgo de gestión de capital -

El objetivo es salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha con el fin de proporcionar retornos para los accionistas y beneficios para los grupos de interés y mantener una óptima estructura que permita reducir el costo de capital. La Gerencia considera como parte de su capital, las fuentes de financiamiento de los accionistas y de terceros. Con el fin de garantizar una rentabilidad razonable del capital invertido en la Compañía por los accionistas, la Gerencia evalúa a fondo todos los proyectos y posibles adquisiciones antes de su presentación a la Junta General de Accionistas para la aprobación definitiva, según el caso.

11. Valor razonable

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

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

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por pagar comerciales se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Instrumentos financieros a tasa fija -

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y al costo amortizado, 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. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

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

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

