

**Inkabor S.A.C.**

Estados financieros separados 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

**Inkabor S.A.C.**

**Estados financieros separados 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 separados**

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Inkabor S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Inkabor S.A.C., que comprenden el estado de separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y el correspondiente estado separado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en la nota 1 al 28 adjuntas).

### *Responsabilidad de la Gerencia con respecto a 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 estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada 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. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros separados estén libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 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 separados.

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

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

### *Énfasis sobre la información separada*

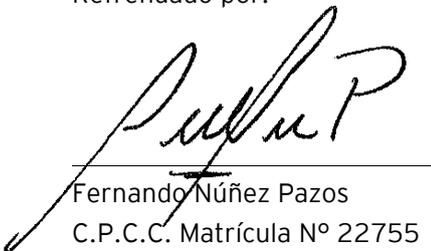
Los estados financieros separados de Inkabor S.A.C. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en el Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Inkabor S.A.C. y Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los que en nuestro dictamen de fecha 16 de marzo de 2015, incluye una opinión sin salvedades, ver nota 1.

### *Otros asuntos*

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron examinados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 27 de junio de 2014 no contuvo salvedades.

Lima, Perú,  
16 de marzo de 2015

Refrendado por:



Fernando Núñez Pazos  
C.P.C.C. Matrícula N° 22755

*Paredes, Zaldívar, Burga  
& Asociados*

**Inkabor S.A.C.**

**Estado separado de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Notas	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado nota 3.3)		Notas	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado nota 3.3)
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	1,276	992	Obligaciones financieras	11	8,400	8,508
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	5,695	5,214	Cuentas por pagar comerciales	12	5,574	4,472
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	24(b)	977	1,114	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	24(b)	173	57
Otras cuentas por cobrar, neto	6	800	376	Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar	13	1,389	2,018
Inventarios, neto	7	18,020	19,144	Pasivo por instrumentos financieros derivados	14	145	-
Impuestos y gastos pagados por anticipado, neto	8	1,924	1,975	<b>Total pasivo corriente</b>		<u>15,681</u>	<u>15,055</u>
<b>Total activo corriente</b>		<u>28,692</u>	<u>28,815</u>	<b>Pasivo no corriente</b>			
				Provisión para cierre de operaciones en yacimiento	26(b)	4,985	4,883
<b>Activo no corriente</b>				Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	15(a)	2,074	2,606
Inventarios, neto	7	3,374	2,886	<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>7,059</u>	<u>7,489</u>
Inversión en subsidiarias	9	2,440	149	<b>Total pasivo</b>		<u>22,740</u>	<u>22,544</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	10	26,950	27,093	<b>Patrimonio neto</b>			
Activos intangibles, neto		42	49	Capital social	16	16,300	16,299
<b>Total activo no corriente</b>		<u>32,806</u>	<u>30,177</u>	Reserva legal		3,281	3,281
				Resultados acumulados		19,177	16,868
<b>Total activo</b>		<u>61,498</u>	<u>58,992</u>	<b>Total patrimonio neto</b>		<u>38,758</u>	<u>36,448</u>
				<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>61,498</u>	<u>58,992</u>

Las notas adjuntas son parte integrante del estado separado de situación financiera.

## Inkabor S.A.C.

### Estado separado de resultados integrales

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

	Notas	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
Venta de productos	18	37,751	45,161
Costo de venta de productos	19	<u>(26,620)</u>	<u>(31,726)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		11,131	13,435
<b>Gastos (ingresos) operativos</b>			
Gastos de ventas	20	(5,183)	(7,250)
Gastos de administración	20	(3,403)	(3,534)
Otros ingresos	22	<u>1,535</u>	<u>1,824</u>
<b>Utilidad operativa</b>		4,080	4,475
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Valor razonable de instrumentos financieros derivados	14	(145)	-
Ingresos financieros	23	4	5
Gastos financieros	23	(256)	(457)
Diferencia de cambio neta	27.2(ii)	<u>1</u>	<u>(315)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		3,684	3,708
Impuesto a las ganancias	15(b)	<u>(839)</u>	<u>(1,246)</u>
<b>Utilidad neta</b>		2,845	2,462
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total resultados integrales</b>		<u>2,845</u>	<u>2,462</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Inkabor S.A.C.

### Estado separado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
<b>Saldos al 1º de enero de 2013</b>	16,299	3,281	21,406	40,986
Distribución de dividendos, nota 16(a)	-	-	(7,000)	(7,000)
Utilidad neta	-	-	2,462	2,462
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b> <b>(Revisado, nota 3.3)</b>	16,299	3,281	16,868	36,448
Liquidación de subsidiaria, nota 2.2	1	-	(536)	(535)
Utilidad neta	-	-	2,845	2,845
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>16,300</u>	<u>3,281</u>	<u>19,177</u>	<u>38,758</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Inkabor S.A.C.

### Estado separado de flujos de efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 2.3)
<b>Conciliación del resultado neto con el efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación -</b>		
Utilidad neta	2,845	2,462
<b>Más ajustes:</b>		
Depreciación	1,628	1,485
Amortización y otras provisiones	531	378
<b>Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo</b>		
Aumento (disminución) de cuentas por cobrar comerciales	(481)	1,537
Disminución de cuentas por cobrar con relacionadas	(308)	(301)
Aumento (disminución) de otras cuentas por cobrar	(533)	295
Aumento (disminución) de inventarios	636	(83)
Aumento de impuestos y gastos pagados por anticipado	11	829
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	1,102	(1,219)
Aumento de cuentas por pagar comerciales con relacionadas	174	6
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	(629)	639
<b>Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>	<u>4,976</u>	<u>6,028</u>
<b>Actividades de inversión -</b>		
Aporte en inversiones en subsidiarias	(2,440)	-
Compra de propiedades, planta y equipo	(2,144)	(3,669)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(4,584)</u>	<u>(3,669)</u>
<b>Actividades de financiamiento -</b>		
Pago de obligaciones financieras	(8,508)	(4,509)
Pago por dividendos	-	(7,000)
Obtención de obligaciones financieras	8,400	8,508
<b>Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u>(108)</u>	<u>(3,001)</u>
Disminución (aumento) neto del efectivo y equivalente de efectivo	284	(642)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	992	1,634
<b>Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio</b>	<u>1,276</u>	<u>992</u>
<b>Transacciones que no representan flujos de efectivo -</b>		
Liquidación de subsidiaria, nota 2.1	(593)	-
Valor razonable de instrumentos derivados	(145)	-

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## **Inkabor S.A.C.**

### **Notas a los estados financieros separados**

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

#### **1. Identificación y actividad económica**

Inkabor S.A.C. (en adelante "la Compañía"), fue constituida el 1 de octubre de 1996 y es subsidiaria de Industrie Bitossi S.p.A., de Italia, la cual posee el 90.14 por ciento de las acciones de su capital social al 31 de diciembre de 2014 (90.14 por ciento al 31 de diciembre de 2013).

La Compañía realiza la explotación de un yacimiento de boro y procesa la ulexita para producir y comercializar ácido bórico, ubores y derivados. Aproximadamente, el 90 por ciento de sus clientes son del exterior, siendo su principal producto el ácido bórico, el cual se utiliza principalmente en la industria del vidrio, agricultura y cerámicos. El yacimiento de boro está ubicado en la Laguna Salinas, a 80 km. de la ciudad de Arequipa, Perú. La extracción de la ulexita se realiza principalmente en el segundo semestre del año debido a la dificultad que origina la temporada de lluvias entre enero y junio aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2014, para sus operaciones y producción, la Compañía cuenta con un yacimiento de boro y dos plantas de procesamiento, las cuales son:

- Operación Río Seco, ubicada en la Av. Italia 101 Parque Industrial Río Seco, distrito de Cerro Colorado - Arequipa, donde se cuenta con tres líneas de producción (plantas químicas) de ácido bórico y borax. Desde el mes de octubre de 2014, en esta sede funciona la planta química de Octoborato de Sodio.
- Operaciones Oquendo, ubicada en Calle 9 cuadra 1 s/n Parque Industrial Oquendo, Ventanilla, Callao, luego del traslado mencionado en el párrafo anterior, en esta operación queda una planta química que atiende pedidos específicos de forma esporádica.
- Operación Salinas, ubicada en la Laguna Salinas, Distrito de San Juan de Tarucani Arequipa, donde se ubica la mina a tajo abierto y una planta productiva de molienda de Ulexita SP. Hasta Junio de 2013 la Compañía mantenía una planta productiva de calcinación de boratos naturales (Ubor o Fertibagra), que fue discontinuada por decisión de la Gerencia, ver nota 2.1.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia de la Compañía decidió no preparar sus estados financieros consolidados con su subsidiaria Minera Aurobit S.A., debido a que los activos de ésta subsidiaria representaban menos del 1 por ciento de los activos, pasivos y patrimonio de la Compañía; por lo cual en su opinión los estados financieros de dicha subsidiaria no eran materiales para los estados financieros de la Compañía tomadas en su conjunto.

Durante el año 2014, la Compañía realizó aportes dinerarios de capital en la empresa boliviana Inkabor Bolivia S.R.L., convirtiéndose esta empresa en subsidiaria de la Compañía desde mayo de 2014 al 31 de diciembre de 2014, con un 99.99 por ciento de participación. El capital social de Inkabor Bolivia S.R.L. a la fecha del aporte asciende aproximadamente a US\$2,440,000; dicha Subsidiaria representa el 4 por ciento del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, y se presenta en la nota 9 de los estados financieros separados.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2014 sin modificaciones.

Los estados financieros separados del ejercicio 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 27 de marzo de 2015 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

### 2. Operaciones significativas

#### 2.1 Discontinuidad de actividades de Planta de Calcinación en Salinas -

En Junio de 2013, la Gerencia de la Compañía decidió suspender la producción de la Planta de calcinación en Salinas, debido al alto costo de la producción de la línea de calcinados: Fertibagra 15ME, Fertibagra 15FP, Fertibagra 13ME, Fertibagra 13FP, Ubor 15ME, Ubor 15FP, Ubor 15FG y Fertibagra 15G; por lo cual la Compañía descontinuo toda la línea de productos calcinados y se reconoció un deterioro por US\$210,000, equivalente al costo de la maquinaria y equipo relacionados ver nota 10.

Durante el mes de diciembre de 2013, la Compañía retiró ciertos ítems de maquinaria y equipo relacionados a la planta de calcinado de Salinas, por un costo de US\$142,000 reversando la provisión por deterioro realizada en esa proporción.

Durante el año 2014, la Gerencia de la Compañía ha cubierto la demanda de sus clientes con la compra de productos Fertibagra 15G de su subsidiaria Inkabor Bolivia S.R.L., las cuales reconoce como mercadería.

#### 2.2 Liquidación de subsidiaria Minera Aurobit S.A.C. -

En julio de 2011, la Compañía adquirió el 99 por ciento de las acciones de la empresa Minera Aurobit S.A.C. (Aurobit), entidad relacionada que forma parte del Grupo Colorobbia. La actividad económica principal de Aurobit fue la exploración de oro, encontrándose actualmente con operaciones paralizadas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

En sesión de Directorio con fecha 02 de diciembre de 2013, se presentó el proyecto de liquidación de Minera Aurobit S.A.C., la cual ejecutó en el periodo.

En abril de 2014, la Compañía reconoció los saldos de dicha subsidiaria. La operación fue realizada entre empresas bajo control común; por lo que siguiendo los criterios permitidos por las Normas Internacionales de Información Financiera la liquidación fue realizada a los valores contables al 01 de abril de 2014, los cuales fueron similares al 31 de diciembre de 2013.

De acuerdo a lo acordado en la mencionada sesión de Directorio, la operación de liquidación tuvo efecto desde el 01 de abril de 2014. A continuación se presentan los datos más importantes de los estados financieros no auditados de su subsidiaria a dicha fecha:

	US\$(000)
Total activos	66
Total pasivos	454
Total patrimonio	(388)
Utilidad neta	1

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no prepara estados financieros consolidados; debido a que las cifras de los estados financieros de la subsidiaria no son significativas respecto del total de los activos y patrimonio al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Como consecuencia de la operación de liquidación por absorción los siguientes rubros de los estados financieros separados fueron afectados:

Rubro	Notas	Débito (Crédito) US\$(000)
<b>Activo -</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo		9
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	24(b)	(454)
Impuestos pagados por anticipado		1
Inversión en subsidiarias	9	(149)
<b>Total activo</b>		<u>(593)</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto -</b>		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(58)
Capital social		1
Resultados acumulados		(536)
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>(593)</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 3. Bases para la preparación y presentación, principios y prácticas contables significativas

#### 3.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros separados 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"), y sus interpretaciones, emitidas por el IFRS Interpretations Committee (IFRIC), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros separados están presentados en miles de dólares estadounidenses (moneda funcional y de presentación), excepto cuando sea indicado lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. Las nuevas NIIF's y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1º de enero de 2014, no han requerido modificar los estados financieros separados comparativos, y no han tenido un efecto significativo en su posición financiera y resultados. Las principales normas que son aplicables a las operaciones de la Compañía son:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32  
Estas enmiendas aclaran el significado de "actualmente tiene reconocido legalmente el derecho a la compensación" y los criterios de mecanismos de solución no simultáneas de cámaras de compensación para tener derecho a la compensación.
- Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36  
Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos. Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo.
- CINIIF 21 Gravámenes  
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21.

La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en el párrafo 4 de la NIIF 10, que se presentan en forma separada. Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF, éstos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados.

En la nota 3.4, se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros separados adjuntos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 3.2 Resumen de principios y políticas contables significativas -

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros separados:

#### (a) Efectivo y equivalente de efectivo -

El rubro efectivo y equivalente de efectivo del estado separado de situación financiera comprende el efectivo en caja y en entidades financieras y los depósitos con un vencimiento original de tres meses o menos. Para propósitos de preparación del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja y en bancos y depósitos a plazo anteriormente definidos, netos de los sobregiros bancarios.

#### (b) Instrumentos financieros -

##### (b.1) Activos financieros -

##### Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican como: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) activos financieros disponibles para la venta e (iv) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los derivados son reconocidos en la fecha de negociación de la transacción.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía solo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar cuyas características en aspectos de medición posterior, baja y deterioro de valor se exponen seguidamente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Medición posterior -

(i) *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la NIC 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios en dicho valor son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado separado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(ii) *Préstamos y cuentas por cobrar -*

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta como ingreso financiero en el estado separado de resultados integrales. Las pérdidas que resultan de un deterioro del valor se presentan como costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

(iii) *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -*

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se reconoce en

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

el estado separado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resultan de un deterioro del valor se reconocen como costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

(iv) *Inversiones financieras disponibles para la venta -*

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en la reserva de inversiones financieras disponibles para la venta, hasta que la inversión sea dada de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida, o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados integrales y se elimina de la reserva respectiva.

El valor estimado de mercado de las inversiones disponibles para la venta es determinado principalmente sobre la base de cotizaciones de mercado. Las inversiones financieras disponibles para la venta que no tienen un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad son medidas al costo, menos cualquier provisión por deterioro del valor.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene inversiones financieras disponibles para la venta.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) se han transferido

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

### Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, incumplimientos o retrasos en los pagos de principal o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

La Compañía determina el deterioro de sus activos financieros mediante la provisión para cuentas de cobranza dudosa, donde se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

### (b.2) Pasivos financieros -

#### Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, y (ii) préstamos y cuentas por pagar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el de los préstamos, los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, todos los pasivos financieros se clasifican como préstamos y cuentas por pagar e incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

### Medición posterior

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

(i) *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(ii) *Obligaciones financieras, préstamos y cuentas por pagar -*

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras, préstamos y cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene dentro de esta categoría préstamos de accionistas, obligaciones financieras a largo plazo y cuentas por pagar.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un pasivo financiero o una parte de un grupo de pasivos financieros similares) es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

(b.3) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el importe neto en el estado separado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(b.4) Valor razonable de los instrumentos financieros -

Al final de cada periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir:

- El uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua,
- La referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares.
- El análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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, descrito 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.

### (c) **Moneda funcional y de presentación -**

La Compañía ha determinado que su moneda funcional y de presentación es el dólar estadounidense.

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en 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 a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado separado de situación financiera, las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante 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 la fecha del estado separado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia de cambio neta" en el estado separado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

### (d) Inventarios -

Los inventarios se mantienen al costo o al valor neto de realización, el menor. El inventario de repuestos y suministros, así como de los productos en proceso y terminados son determinados utilizando el método de costeo promedio. El costo de los productos terminados y los productos en proceso (los depósitos de mineral), incluye el costo de mano de obra directa, materiales, energía y otros costos relacionados con el minado y el procesamiento de mineral. El valor neto de realización es el precio de venta estimado basado en las cotizaciones de mineral futuros (del año en que se espera serán procesados), menos los costos estimados de terminación y los costos necesarios para efectuar la venta.

Estimación por obsolescencia -

La estimación para la pérdida por obsolescencia es calculada sobre la base de una evaluación individual que realiza la Gerencia. Cualquier importe de obsolescencia identificado es cargado al estado de resultados integrales en el año en el que se espera se incurra.

### (e) Impuestos y gastos pagados por anticipado -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.
- Los anticipos de impuestos se registran como un activo ya que serán usados para compensar los pagos futuros por impuestos.

### (f) Inversiones en subsidiarias -

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, generalmente por ser propietario de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. La existencia y efecto de derechos a voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si la Compañía controla a otra entidad. Los dividendos se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene control sobre el total de sus inversiones descritas como subsidiarias y expuestas en la nota 9.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (g) **Propiedades, planta y equipo -**

Propiedades, planta y equipo se presentan al costo neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y los costos de financiamiento para los proyectos de activos calificados de largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones. Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que se deban reemplazar periódicamente, la Compañía reconoce tales componentes como activos individuales separados, con sus vidas útiles específicas y sus depreciaciones respectivas. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo en el importe en libros de propiedades, planta y equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

Una partida de activo fijo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado separado de resultados en el año en que se retira el activo.

La depreciación se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes. La depreciación anual se reconoce como gasto o costo del activo, y se calcula considerando las siguientes vidas útiles estimadas para los diversos rubros:

	Años
Edificios y otras construcciones	30
Maquinarias y equipos	Entre 4 a 10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos y de cómputo	Entre 4 a 10

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado separado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de las propiedades, planta y equipo.

**(h) Activos intangibles -**

Los activos intangibles corresponden a software y licencias relacionadas de los sistemas operativos y administrativos que mantiene la Compañía, y se registran al costo de adquisición y están presentados netos de su amortización acumulada. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de 10 años.

La estimación sobre la vida útil se revisa periódicamente para asegurar que el período de depreciación sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

**(i) Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros) -**

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo de larga duración pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado separado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado separado de resultados integrales.

### (j) **Provisiones -**

#### *General -*

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requiera para liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación del monto de la obligación. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado separado de resultados integrales, neto de cualquier desembolso, en el periodo en el que la provisión es establecida.

Si el efecto del paso del tiempo es significativo, las provisiones son descontadas aplicando unas tasas de descuento que reflejen, cuando sea aplicable, el riesgo específico del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

#### *Provisión para cierre de operaciones en yacimiento -*

La Compañía registra la provisión de cierre de operaciones en yacimiento cuando la obligación implícita o legal surge. La Compañía estima el valor presente de su obligación futura para el cierre de operaciones en yacimiento e incrementa el valor en libros del activo, el cual es incluido dentro del rubro propiedades, planta y equipo.

Consecuentemente, la provisión por cierre de operaciones en yacimiento es actualizada a su valor total a lo largo del tiempo y reconocida como un costo de financiamiento considerado en el estimado inicial del valor razonable. El activo es depreciado usando el método de unidades de producción durante la vida económica de la mina.

La Compañía evalúa la provisión de cierre de operaciones en yacimiento anualmente, y realiza ajustes a los estimados y supuestos, incluyendo los costos futuros y las tasas de descuento, de ser aplicable. Los cambios estimados en el valor razonable de la provisión por cierre de operaciones en yacimiento o en la vida útil de los activos relacionados, son reconocidos como un incremento o disminución en el valor en libros de la provisión y del activo por cierre de operaciones en yacimiento de acuerdo con la NIC 16. Cualquier disminución de la provisión de cierre de operaciones en yacimiento mina y su costo

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

relacionado no puede exceder el valor en libros actual del activo; los importes por encima del valor en libros serán registrados en el estado separado de resultados integrales.

### (k) Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia 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.

### (l) Beneficios a los empleados -

Los beneficios a empleados y trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los empleados a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del período en que el trabajador haya desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como parte de los otros pasivos.

### (m) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- Los ingresos por ventas son reconocidos cuando se transfieren los riesgos y beneficios.
- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.
- Los dividendos se reconocen cuando el derecho al pago ha sido reconocido.
- Los otros ingresos se reconocen a medida que se realizan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### (n) Reconocimientos de costos y gastos -

El costo por prestación de servicios, que corresponde a los costos incurridos para prestar los servicios que brinda la Compañía, se registra cuando se presta el servicio de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos obtenidos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### (o) Impuestos -

#### (o.1) Impuesto a las ganancias corriente -

El impuesto a las ganancias para el periodo corriente se calcula por el monto que se espera será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado separado de situación financiera.

#### (o.2) Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado separado de situación financiera. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado separado 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 diferido. Los activos diferidos no reconocidos son revisados en cada fecha del estado separado de situación financiera.

El importe en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar a pesar de no existir cambios en el importe de las diferencias temporales correspondientes. Tal es el caso cuando se da un cambio en las tasas impositivas o leyes fiscales. En este caso, el impuesto diferido resultante se reconocerá en el resultado del ejercicio, excepto aquel impuesto diferido relacionado con partidas que no están reconocidas en el estado separado de resultados integrales.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (o.3) Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado separado de situación financiera.

### (p) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables -

#### De negociación -

La Compañía utiliza instrumentos derivados para administrar su exposición a la variación en el tipo de cambio de sus obligaciones financieras. Éstas transacciones con derivados que proveen coberturas económicas efectivas bajo las posiciones de gestión de riesgo de la Compañía, no califican como coberturas según las reglas específicas de la NIC 39 y, por ello, son tratados como derivados para negociación.

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el estado separado de situación financiera al costo y posteriormente son registrados a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos en base a los precios, tipos de cambio y las tasas de interés del mercado. Todos los derivados son considerados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en el estado separado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene instrumentos financieros derivados de negociación, ver nota 14.

#### De cobertura -

Al inicio de una relación de cobertura, la Compañía documenta formalmente la relación entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura; incluyendo la naturaleza del riesgo, el objetivo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura, y el método que será usado para evaluar la efectividad de la relación de cobertura.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

También al comienzo de la relación de cobertura, se realiza una evaluación formal para asegurar que el instrumento de cobertura sea altamente efectivo en compensar el riesgo designado en la partida cubierta. Las coberturas son formalmente evaluadas en cada fecha de reporte. Una cobertura es considerada como altamente efectiva si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, atribuidos al riesgo cubierto durante el periodo por el cual la cobertura es designada, se compensen y estén en un rango de 80 a 125 por ciento.

El tratamiento contable es establecido de acuerdo a la naturaleza de la partida cubierta y el cumplimiento de los criterios de cobertura, tal como se indica a continuación:

- (i) Coberturas de flujos de efectivo
- (ii) Coberturas de valor razonable

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene instrumentos financieros derivados de negociación, ver nota 14.

### (q) **Eventos posteriores -**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía y que tenga relación con eventos ocurridos y registrados a la fecha del estado separado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros separados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros separados.

### **3.3 Revisión de estados financieros separados al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 -**

De acuerdo a la NIC 8 "Políticas contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", la corrección de errores que se identifiquen es realizada de manera retroactiva, razón por la cual la Gerencia ha realizado diversos ajustes y reclasificaciones a los estados financieros auditados reportados anteriormente al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, como sigue:

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Estado separado de situación financiera:

	Ref.	Saldos al 31.12.2013 (1) US\$(000)	Ajustes (2) US\$(000)	Reclasi- ficaciones (3) US\$(000)	Saldos al 31.12.2013 Revisado US\$(000)
<b>Activo</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo		992	-	-	992
Cuentas por cobrar comerciales, neto	(a)	5,874	-	(660)	5,214
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(a)	454	-	660	1,114
Otras cuentas por cobrar	(b)	1,675	-	(1,299)	376
Activos por impuesto a las ganancias	(c)	376	-	(376)	-
Inventarios		19,144	-	-	19,144
Impuestos y gastos pagados por anticipado	(b),(c)	300	-	1,675	1,975
<b>Total activo corriente</b>		<b>28,815</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28,815</b>
Inventarios		2,886	-	-	2,886
Inversión en subsidiarias		149	-	-	149
Propiedades, planta y equipo, neto	(i)	27,235	(142)	-	27,093
Activos intangibles, neto		49	-	-	49
<b>Total activo no corriente</b>		<b>30,319</b>	<b>(142)</b>	<b>-</b>	<b>30,177</b>
<b>Total activo</b>		<b>59,134</b>	<b>(142)</b>	<b>-</b>	<b>58,992</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Obligaciones financieras		8,508	-	-	8,508
Cuentas por pagar comerciales	(a)	4,529	-	(57)	4,472
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(a)	-	-	57	57
Pasivos para beneficios a los empleados	(d)	916	-	(916)	-
Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar	(d),(e)	-	-	2,018	2,018
Otros pasivos	(e)	1,102	-	(1,102)	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>15,055</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15,055</b>
<b>Pasivo no corriente</b>					
Provisión para cierre de operaciones en yacimiento		4,883	-	-	4,883
Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido		2,606	-	-	2,606
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>7,489</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,489</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>22,544</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22,544</b>
<b>Patrimonio neto</b>					
Capital social		16,299	-	-	16,299
Reserva legal		3,281	-	-	3,281
Resultados acumulados	(i)	17,010	(142)	-	16,868
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>36,590</b>	<b>(142)</b>	<b>-</b>	<b>36,448</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>59,134</b>	<b>(142)</b>	<b>-</b>	<b>58,992</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Estado separado de resultados integrales:

	Ref.	Saldos al 31.12.2013 (1) US\$(000)	Ajustes (2) US\$(000)	Reclasifi- caciones (3) US\$(000)	Saldos al 31.12.2013 Revisado US\$(000)
Venta de productos		45,161	-	-	45,161
Costo de venta de productos	(i)	(31,652)	(74)	-	(31,726)
<b>Utilidad bruta</b>		13,509	(74)	-	13,435
<b>Gastos (ingresos) operativos</b>					
Gastos de ventas		(7,250)	-	-	(7,250)
Gastos de administración	(i)	(3,466)	(68)	-	(3,534)
Otros ingresos operativos		1,824	-	-	1,824
<b>Utilidad operativa</b>		4,617	(142)	-	4,475
<b>Otros ingresos (gastos)</b>					
Ingresos financieros		5	-	-	5
Gastos financieros		(457)	-	-	(457)
Diferencia en cambio neta		(315)	-	-	(315)
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		3,850	(142)	-	3,708
Impuesto a las ganancias		(1,246)	-	-	(1,246)
<b>Utilidad neta</b>		2,604	(142)	-	2,462

- (1) Estados financieros examinados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 27 de junio de 2014 no contuvo salvedades.
- (2) Los ajustes corresponden a:
- (i) Registro de depreciación de activos revaluados correspondiente principalmente a maquinaria y equipo y registro de deterioro de activos fijos no contabilizado.
- (3) Las reclasificaciones fueron realizadas para presentar los estados financieros del año 2013, en forma consistente con el ejercicio 2014 y corresponden principalmente a:
- (a) Del rubro "Cuentas por cobrar comerciales, neto" al rubro "Cuentas por cobrar a entidades relacionadas" por US\$660,000 y del rubro "Cuentas por pagar comerciales" al rubro "Cuentas por pagar a entidades relacionadas" por US\$57,000, con la finalidad de presentar adecuadamente las cuentas con entidades relacionadas por cobrar y pagar.
  - (b) Del rubro "Cuentas por cobrar diversas" al rubro "Impuestos y gastos pagados por anticipado" por US\$1,299,000, con la finalidad de presentar adecuadamente el saldo a favor del Impuesto General a las Ventas por US\$1,229,000 y reintegro de exportación - Drawback por US\$70,000.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Del rubro "Activo por impuesto a las ganancias" al rubro "Impuestos y gastos pagados por anticipado" por US\$376,000, con la finalidad de presentar adecuadamente el saldo a favor del año por impuesto de tercera categoría.
- (d) Del rubro "Pasivos para beneficios a los empleados" al rubro "Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar" por US\$916,000, con la finalidad de presentar adecuadamente los beneficios a los empleados.
- (e) Del rubro "Otros pasivos" al rubro "Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar" por US\$1,102,000, con la finalidad de presentar adecuadamente el adelanto de cobranza por factoring, tributos por pagar, anticipos de clientes, regalías y otras cuentas diversas.

### 3.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros separados en conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros separados. Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del año en que se efectúan las revisiones correspondientes. Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a:

- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera
- Estimación de cobranza dudosa.
- Desvalorización de inventarios.
- Vida útil, valores residuales y depreciación de propiedades, planta y equipo.
- Suficiencia de los pasivos tributarios diferidos
- Valor razonable de instrumentos financieros.
- Reconocimiento de ingresos.
- Provisión para cierre de operaciones en yacimiento.
- Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros)
- Estimación de contingencias por procesos legales.

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros separados se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 3.5 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas 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 y que se estima son relevantes para las operaciones de la Compañía:

- **NIIF 9 Instrumentos financieros**  
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y para la contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y se permite su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 9 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.
  
- **NIIF 15 Los ingresos procedentes de los contratos con los clientes**  
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Según NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, y se permite su adopción anticipada. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

### 4. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
Fondo fijo	2	2
Cuentas corrientes (b)	1,274	990
	<u>1,276</u>	<u>992</u>

- (b) Corresponde a cuentas corrientes en diversas entidades financieras locales denominadas en nuevos soles, dólares estadounidenses y euros que son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
Facturas (b)	5,810	5,329
Menos: Provisión de cobranza dudosa (d)	<u>(115)</u>	<u>(115)</u>
	<u>5,695</u>	<u>5,214</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a facturas por cobrar generadas por las ventas de ácido bórico, ubores y derivados, principalmente a clientes del exterior. La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas para las cuales no generan intereses y mantienen en su mayoría garantías específicas de cartas de crédito. El vencimiento de estos saldos, (tomando como base la fecha de vencimiento de las facturas) son de vencimiento hasta 30 y 60 días.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014			2013 (Revisado, nota 3.3)		
	No deteriorado US\$(000)	Deteriorado US\$(000)	Total US\$(000)	No deteriorado US\$(000)	Deteriorado US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Vigente</b>	5,488	-	5,488	5,105	-	5,105
<b>Vencido</b>						
De 1 a 30 días	181	-	181	109	-	109
De 31 a 60 días	2	-	2	-	-	-
De 61 a 120 días	24	-	24	-	-	-
Mayores a 120 días	<u>-</u>	<u>115</u>	<u>115</u>	<u>-</u>	<u>115</u>	<u>115</u>
	<u>5,695</u>	<u>115</u>	<u>5,810</u>	<u>5,214</u>	<u>115</u>	<u>5,329</u>

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo crediticio de incobrabilidad a la fecha del estado separado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
Donaciones a comunidades	22	1
Obras por impuestos (b)	627	7
Reclamos a seguros	101	38
Reclamos a Sunat	49	20
Préstamos por cobrar a personal	49	29
Anticipos a proveedores	29	196
Subsidios por cobrar a Essalud	11	1
Otros menores	21	84
Menos: Provisión de cobranza dudosa (c)	(109)	-
	<u>800</u>	<u>376</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a desembolsos realizados en virtud a los acuerdos suscritos a finales del año 2013 con la Municipalidad Distrital de Ubinas por la comunidad campesina de Santa Lucía de Salinas y la Municipalidad Provincial General Sanchez Cerro por la comunidad campesina de Salinas Moche. Estos convenios de "Obras por impuestos" fueron suscritos para la construcción de un complejo de salas y talleres equipados para el uso de dichas comunidades. En diciembre de 2014, la Compañía finalizó y entregó las mencionadas obras a las Municipalidades y se encuentra en proceso de trámite de los "Certificados de Inversión Pública Regional o Local - CIPRL", para recuperar su inversión a través del pago de impuestos.

La Gerencia de la Compañía estima finalizar los mencionados trámites entre el mes de abril y mayo de 2015, con la finalidad de poder aplicar el saldo con los pagos a cuenta de impuesto a las ganancias.

(c) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
Saldo inicial	-	-
Provisión del ejercicio, nota 20(a)	109	-
Saldo final	<u>109</u>	<u>-</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad a la fecha del estado separado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 7. Inventarios, neto

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
Mercadería	526	837
Productos terminados	5,663	5,617
Productos en proceso (b)	11,825	11,076
Materias primas y auxiliares	1,250	1,122
Envases y embalajes	820	981
Suministros diversos	1,852	1,938
Existencias por recibir (c)	101	1,102
	<u>22,037</u>	<u>22,673</u>
Menos: Desvalorización de inventarios (d)	<u>(643)</u>	<u>(643)</u>
	<u>21,394</u>	<u>22,030</u>
Porción corriente	18,020	19,144
Porción no corriente	<u>3,374</u>	<u>2,886</u>
	<u>21,394</u>	<u>22,030</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a productos en proceso que serán realizados a corto plazo, con excepción de US\$3,374,000 y US\$2,886,000, respectivamente, que se espera sean realizados a largo plazo, según el presupuesto estimado por la Gerencia, empleados por las diversas áreas de negocio para el desarrollo de sus actividades.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a existencias por recibir por compra de suministros diversos. La Gerencia de la Compañía estima recepcionar dichas existencias durante el primer trimestre del año 2015 y 2014, respectivamente.

(d) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para desvalorización de inventarios:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
Saldo inicial	643	530
Provisión del ejercicio, nota 20(a)	<u>-</u>	<u>113</u>
Saldo final	<u>643</u>	<u>643</u>

(e) En opinión de la Gerencia de la Compañía y como resultado de su análisis, los inventarios que se presentan en el estado separado de situación financiera no presentan pérdida de valor y la provisión por desvalorización de inventarios registrada cubre adecuadamente dicho riesgo a dichas fechas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 8. Impuestos y gastos pagados por anticipado, neto

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
Saldo a favor de impuesto general a las ventas (b)	1,701	1,229
Convenios con comunidades (c)	86	190
Seguros pagados por adelantado (d)	79	73
Otros gastos pagados por anticipado	37	37
Regalías pagadas en exceso	31	-
Reintegro de exportación - Drawback (e)	21	70
Proyecto Chiguata	10	-
Pagos a cuenta de impuesto a las ganancias	-	376
Menos: Provisión de cobranza dudosa (f)	(41)	-
	<u>1,924</u>	<u>1,975</u>

(b) Corresponde a al saldo a favor del IGV pagado en la adquisición de bienes y servicios, que será recuperado con el IGV que resulte aplicable a futuras ventas de bienes y servicios gravados con el referido impuesto. En el caso de exportaciones, además del procedimiento antes mencionado, el crédito fiscal puede ser compensado automáticamente con la deuda tributaria originada por pagos a cuenta y de regularización del Impuesto a las Ganancias, o por cualquier otro tributo de cargo de la Compañía que sea ingreso del Tesoro Público. En caso de no ser posible la indicada recuperación, el saldo a favor será devuelto mediante notas de crédito negociables, cheques no negociables y/o abono en cuenta corriente o de ahorros.

En opinión de la Gerencia, el saldo a favor por IGV al 31 de diciembre de 2014 será recuperado en el año 2015.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a convenios suscritos directamente con comunidades aledañas, cuyo objetivo fue cubrir las principales necesidades de las mismas, se suscribieron en el año 2013 por un periodo de 3 años, con las comunidades campesinas de Santa Lucía, Salinas Moche y Salinas Huito.

La Gerencia de la Compañía espera finalizar estos convenios en el año 2015 y renovar nuevos periodos similares.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al saldo por devengar de las primas de contratos de seguros suscritos por la Compañía con empresas de seguros locales, para cobertura de riesgos patrimoniales con vigencia principalmente a 12 meses y con vencimiento principalmente en diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) Corresponde al saldo por cobrar por concepto de restitución total o parcial de los derechos arancelarios que hayan gravado la importación de insumos utilizados en la producción de bienes exportados, hasta un 5 por ciento del valor de embarque (FOB) de las exportaciones efectuadas por la Compañía. Durante el año 2014 la Compañía ha reconocido ingresos por este concepto por un monto de US\$1,266,000 (US\$1,583,000 en el año 2013), lo cual se presentan en el rubro "Otros ingresos" del estado separado de resultados integrales.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de este rubro no presenta riesgos significativos de recupero al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (f) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
Saldo inicial	-	-
Provisión del ejercicio, nota 20(a)	41	-
Saldo final	<u>41</u>	<u>-</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo crediticio de incobrabilidad a la fecha del estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Inversión en subsidiarias

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

Actividad principal	País	2014			2013 (Revisado, nota 3.3)		
		Número de acciones	Porcentaje de participación en el capital social	Valor en libros US\$(000)	Número de acciones	Porcentaje de participación en el capital social	Valor en libros US\$(000)
Inkabor Bolivia S.R.L. (b)	Bolivia	16,983,000	99.90	2,440	-	-	-
Minera Aurobit S.A.C., nota 2.2	Perú	-	-	-	420,249	99.99	149
				<u>2,440</u>			<u>149</u>

(b) Durante el año 2014 con la finalidad de ampliar sus operaciones internacionales, la Compañía invirtió en Inkabor Bolivia S.R.L., el aporte dinerario fue de US\$2,440,000 equivalentes a 16,983,000 pesos bolivianos; los cuales fueron pagados durante el año 2014.

(c) A continuación se presenta el movimiento del rubro a la fecha del estado separado de situación financiera:

	Total US\$(000)
Saldos al 1° de enero de 2013	<u>149</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (Revisado, nota 3.3)	149
Liquidación de subsidiaria, nota 2.2	(149)
Aporte de capital en Inkabor Bolivia S.R.L.	<u>2,440</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>2,440</u>

(d) La Gerencia de la Compañía ha revisado si existe evidencia de deterioro de las inversiones que mantiene y, en su opinión, los resultados esperados de estas inversiones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no muestran evidencia de deterioro de las mismas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	Terrenos US\$(000)	Edificios y otras construcciones US\$(000)	Maquinaria y equipo US\$(000)	Equipo de transporte US\$(000)	Muebles y enseres US\$(000)	Equipos diversos y de computo US\$(000)	Costo por cierre de operaciones en yacimientos US\$(000)	Unidades de reemplazo y construcciones en proceso (d) US\$(000)	Total 2014 US\$(000)	Total 2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
<b>Costo -</b>										
Saldos al 1 de enero	8,422	7,456	15,007	414	189	4,287	4,165	1,907	41,847	43,025
Adiciones	-	25	86	17	6	370	33	1,639	2,176	3,737
Retiros por venta	-	-	-	(51)	-	-	-	-	(51)	-
Transferencias	-	1,510	356	-	1	486	-	(2,353)	-	(106)
Retiros por reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	(692)	(692)	(4,810)
Saldos al 31 de diciembre	<u>8,422</u>	<u>8,991</u>	<u>15,449</u>	<u>380</u>	<u>196</u>	<u>5,143</u>	<u>4,198</u>	<u>501</u>	<u>43,280</u>	<u>41,846</u>
<b>Depreciación acumulada -</b>										
Saldos al 1 de enero	-	2,950	8,531	249	145	1,793	1,017	-	14,685	17,800
Adiciones (b)	-	175	791	65	9	434	154	-	1,628	1,485
Retiros por venta	-	-	-	(51)	-	-	-	-	(51)	(4,600)
Saldos al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>3,125</u>	<u>9,322</u>	<u>263</u>	<u>154</u>	<u>2,227</u>	<u>1,171</u>	<u>-</u>	<u>16,262</u>	<u>14,685</u>
Provisión de activos en desuso, (c)	-	-	68	-	-	-	-	-	68	68
<b>Valor neto</b>	<u>8,422</u>	<u>5,866</u>	<u>6,059</u>	<u>117</u>	<u>42</u>	<u>2,916</u>	<u>3,027</u>	<u>501</u>	<u>26,950</u>	<u>27,093</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el gasto anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
Costo de ventas, nota 19(a)	1,388	1,402
Gastos de administración, nota 20(a)	231	75
Gastos de ventas, nota 20(a)	9	8
	<u>1,628</u>	<u>1,485</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación del estado de uso de sus propiedades, planta y equipo, y no ha encontrado ningún indicio de desvalorización o deterioro, excepto por la provisión de deterioro registrado en el año 2013, como consecuencia de discontinuar las actividades de la Planta de Calcinación en Salinas, descrita en la nota 2.1.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a unidades de reemplazo por US\$229,000 y US\$228,000 y construcciones en proceso por US\$272,000 y US\$1,679,000, respectivamente.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y su área técnica estos equipos no presentan indicios de deterioro y serán utilizados en el año 2015.

- (e) La Compañía ha asegurado sus principales activos, a través de pólizas de seguros contratadas con una empresa de seguros local, por los ramos de incendio, deshonestidad, responsabilidad civil, transportes y automóviles por montos que exceden a los valores netos en libros de dichos activos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no existen hipotecas, prendas ni otro tipo de gravámenes sobre los activos de la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Obligaciones financieras

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

Acreedor	Garantías otorgadas	Tasa de interés %	Vencimiento	2014			2013 (Revisado, nota 3.3)		
				Corriente US\$(000)	No corriente US\$(000)	Total US\$(000)	Corriente US\$(000)	No corriente US\$(000)	Total US\$(000)
Banco de Crédito del Perú S.A.A. (b)	Sin garantía	0.89	Marzo de 2015	3,387	-	3,387	-	-	-
The Bank of Nova Scotia	Sin garantía	0.87	Abril de 2015	3,007	-	3,007	-	-	-
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	Sin garantía	0.91	Marzo de 2015	2,006	-	2,006	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	Sin garantía	1.06	Junio de 2014	-	-	-	3,503	-	3,503
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	Sin garantía	1.02	Junio de 2014	-	-	-	3,002	-	3,002
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	Sin garantía	1.20	Mayo de 2014	-	-	-	2,003	-	2,003
				<u>8,400</u>	<u>-</u>	<u>8,400</u>	<u>8,508</u>	<u>-</u>	<u>8,508</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a un préstamo por un monto original ascendente a S/.9,965,000, equivalente a la fecha de contratación a US\$3,500,000 de capital. Por el mencionado préstamo la Compañía ha contratado un instrumento financiero derivado (forward de tipo de cambio), con la finalidad de gestionar su exposición al riesgo de tipo de cambio. Al 31 de diciembre de 2014, el valor razonable de dicho instrumento financiero derivado es US\$145,000, ver nota 14.

(c) Los préstamos bancarios están denominados en dólares estadounidenses y han sido obtenidos, principalmente, para capital de trabajo y financiamiento de los planes de inversión de corto plazo, no tienen garantías específicas, restricciones para su utilización, ni condiciones que la Compañía deba cumplir.

(d) El vencimiento de las obligaciones financieras, antes de los costos de estructuración por devengar, es como sigue:

Años	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
2014	-	8,508
2015	<u>8,400</u>	<u>-</u>
	<u>8,400</u>	<u>8,508</u>

(e) Durante el año 2014 y de 2013, el gasto financiero por las obligaciones financieras ascendió a US\$123,000 y US\$122,000, respectivamente, ver nota 23.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 12. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
Facturas (b)	4,331	3,327
Facturas por recibir (c)	1,244	1,145
	<u>5,575</u>	<u>4,472</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a proveedores nacionales (80 por ciento del saldo). Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevos soles, dólares estadounidenses y euros, son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a facturas pendientes de recibir por servicios generales por pagar de US\$875,000 y US\$949,000 y comisiones por pagar de US\$227,000 y US\$191,000, respectivamente.

### 13. Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
Participación de los trabajadores	496	494
Vacaciones por pagar	264	259
Impuesto a las ganancias de tercera categoría	227	-
Anticipos de clientes	165	119
Otros tributos por pagar	50	139
Provisiones por pagar	50	-
Compensación por tiempo de servicios	37	38
Administración de fondo de pensiones	27	28
Fondo complementario de jubilación minera	25	22
Seguro social de salud del Perú	23	23
Adelanto de cobranza por factoring (b)	5	727
Otros menores	20	169
	<u>1,389</u>	<u>2,018</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2013, correspondía a facturas por cobrar ventas al Banco de Crédito del Perú, S.A.A., las cuales fueron cobradas en forma adelantada en diciembre 2013. Las facturas bajo factoring fueron canceladas por los clientes en febrero de 2014. Los otros pasivos están denominados principalmente en moneda nacional y son de vencimiento corriente y no tienen garantías específicas.

### 14. Instrumentos financieros derivados

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, los instrumentos financieros derivados, corresponden a un contrato de permuta de divisas suscrito con Banco de Crédito del Perú S.A.A., designados como negociación, y que, están registrados a su valor razonable. El detalle del rubro es como sigue:

	Intercambio de tipo de cambio		Vigencia	Periodicidad de pago	Valor razonable
	Recibe	Otorga			2014 US\$(000)
Préstamo bancario por S/.9,965,000	2.9034	2.9034	De setiembre 2014 a marzo 2015	180 días	145
					<u>145</u>

- (b) Los instrumentos financieros derivados fueron adquiridos por la Compañía para reducir la exposición al riesgo de tipo de cambio asociado al préstamo bancarios que mantiene en nuevos soles, ver nota 11.
- (c) Las variaciones en el valor razonable de instrumentos financieros derivados por US\$145,000 han sido reconocidas en el rubro "Valor razonable de instrumentos derivados" del estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta el detalle y movimiento del rubro según las partidas que lo generaron:

	Saldo al 1° de enero de 2013 US\$(000)	Cargo (abono) en el estado separado de resultados integrales US\$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)	Cargo (abono) en el estado separado de resultados integrales US\$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)
<b>Activo diferido -</b>					
Provisión para cierre de operaciones en yacimiento, neto	442	78	520	28	548
Estimación por desvalorización de inventarios	159	34	193	(13)	180
Provisión de vacaciones	92	(14)	78	(4)	74
Comisiones	69	(53)	16	1	17
	<u>762</u>	<u>45</u>	<u>807</u>	<u>12</u>	<u>819</u>
<b>Pasivo diferido -</b>					
Diferencia en tasas de depreciación de activos fijos	2,985	-	2,985	(429)	2,556
Activo fijo siniestrado	425	(41)	384	(87)	297
Activos adquiridos a través de contrato de arrendamiento financiero	45	(1)	44	(4)	40
	<u>3,455</u>	<u>(42)</u>	<u>3,413</u>	<u>(520)</u>	<u>2,893</u>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<u>(2,693)</u>	<u>87</u>	<u>(2,606)</u>	<u>532</u>	<u>(2,074)</u>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 15(a), en el ejercicio se ha registrado una disminución de US\$58,000 y US\$437,000 en el activo y pasivo diferido, respectivamente, cuyo efecto neto es una disminución neto del pasivo por aproximadamente US\$379,000, registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el estado separado de resultados integrales.

(b) Los (gastos) ingresos por impuesto a las ganancias mostrados en el estado separado del resultados integrales de los años 2014 y 2013 se componen de la siguiente manera:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
Corriente	1,371	1,333
Diferido	(532)	(87)
	<u>839</u>	<u>1,246</u>

(c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias de los ejercicios 2014 y 2013 con la tasa tributaria:

	2014		2013 (Revisado, nota 3.3)	
	US\$(000)	%	US\$(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>3,684</u>	<u>100.00</u>	<u>3,708</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	1,105	30.00	1,112	30.00
Efecto de gastos no deducibles	113	3.07	134	3.61
Efecto cambio de tasas en el impuesto diferido	(379)	(10.29)	-	-
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<u>839</u>	<u>22.77</u>	<u>1,246</u>	<u>33.60</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 16. Patrimonio neto

#### (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 43,046,768 y 43,046,348 acciones comunes respectivamente de S/.1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas. El capital social equivalente en moneda extranjera es de US\$16,299,534 y US\$16,299,411, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura de la participación accionaria se resume como sigue:

Porcentaje de participación individual en el capital	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	Número de accionistas	Número de acciones	Porcentaje total de participación	Número de accionistas	Número de acciones	Porcentaje total de participación
Del 0.01 al 20.00	3	4,244,996	9.86	3	4,244,576	9.86
Del 20.00 al 100.00	1	38,801,772	90.14	1	38,801,772	90.14
	<u>4</u>	<u>43,046,768</u>	<u>100.00</u>	<u>4</u>	<u>43,046,348</u>	<u>100.00</u>

En las Juntas Generales de Accionistas del 2 de enero de 2013 y del 2 de diciembre de 2013 se acordó distribuir dividendos por US\$3,500,000 y US\$3,500,000 correspondiente a los ejercicios 2012 y 2011 respectivamente.

#### (b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas en libre disposición la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía no ha realizado la detracción de la reserva legal debido a que ha superado el 20 por ciento establecido por las normas legales vigentes.

### 17. Situación tributaria

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

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias y general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por 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 de los años 2012 al 2014, así como las declaraciones juradas del impuesto general a las ventas de los años 2012 al 2014 están pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria pueda 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, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales externos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

En relación con el periodo fiscalizado 2011, con fecha 07.11.2014, la compañía presentó un recurso de reclamación, en contra de los diferentes valores girados por Impuesto a la Renta e Impuesto General a las ventas del ejercicio 2011 por aproximadamente US\$967,000.

Cabe precisar que los valores por deuda omitida han sido total o parcialmente compensados de oficio contra el saldo a favor materia de beneficio de la compañía por un valor de US\$334,000. Al respecto la Compañía, con fecha 11.11.2014, interpuso reclamación en el extremo en el cual la Administración Tributaria dispuso la compensación de oficio respecto del saldo a favor materia de beneficio.

El proceso de reclamo a la fecha se encuentra pendiente de resolución por parte de la Administración Tributaria.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de los asesores legales, se cuenta con argumentos suficientes y adecuados a las normas legales aplicables para sustentar las posiciones adoptadas por la Compañía; y estiman obtener resultados favorables por estos procesos. Por lo que la contingencia es calificada como Posible.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Por aquellos periodos abiertos a fiscalización, y debido a las posibles interpretaciones de las normas legales vigentes, no es posible determinar, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, incluyendo intereses y recargos que de darse serían aplicados a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. 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.

- (d) Los dividendos a favor de los accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1 por ciento por concepto de impuesto a las ganancias de cargo de estos accionistas; dicho impuesto debe ser retenido y liquidado por la Compañía.

Al respecto, en atención a la Ley N° 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
  - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
    - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
    - 2017 y 2018: 8 por ciento.
    - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (e) Mediante la Ley No. 29788, vigente a partir del 1 de Octubre de 2011, se modificaron los artículos 2, 3, 4, 6 y 11 de la Ley N° 28258, según la cual la regalía minera a cargo de los concesionarios mineros resultaba de la aplicación de una tasa progresiva acumulativa del 1 al 3 por ciento sobre el valor de ventas.

La regalía minera es aplicable a los titulares de concesiones mineras y cesionarios que realizan actividades de explotación de recursos minerales metálicos y no metálicos.

La modificación introducida establece que la referida regalía minera debe ser calculada trimestralmente en función a una escala progresiva acumulativa de márgenes operativos con tasas marginales que van del 1 al 12 por ciento. Así, el monto a pagar por conceptos de la regalía minera será el mayor monto que resulte de comparar el resultado de la aplicación de la tasa marginal a la utilidad operativa, y el 1% de los ingresos generados por las ventas realizadas en el trimestre calendario.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía registró una provisión de impuestos por S/.896,000 (equivalente a US\$314,000) y S/.985,000 (equivalente a US\$364,000), respectivamente, relacionados a los impuestos mineros.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (f) Fondo complementario de jubilación minera, metalúrgica, y siderúrgica, es el Fondo creado por la Ley N.º 29741 que se constituye con el aporte de:
- El cero coma cinco por ciento (0,5 por ciento) de la renta anual de las empresas mineras, metalúrgicas y siderúrgicas antes de impuestos; y,
  - El cero coma cinco por ciento (0,5 por ciento) mensual de la remuneración bruta mensual de cada trabajador minero, metalúrgico y siderúrgico.
- (g) Las Obras por Impuestos establecidas en la Ley N° 29230, son una forma de pago de impuesto a la renta por el que las Compañías pueden optar, y consiste en que en lugar de pagar en efectivo, el impuesto se paga a través de la ejecución de un proyecto de obra pública en una localidad municipal o regional, sin que el gobierno regional, gobierno local o universidad pública deban movilizar fondos públicos.

Culminada la obra, la entidad procede a designar un comité de recepción que estará integrado por un representante de la entidad y por el inspector o supervisor. El acta de recepción deberá ser suscrita por el comité y el contratista. El resultado de la evaluación para el otorgamiento de conformidad de recepción del proyecto y la conformidad de la calidad del proyecto se deberá realizar de manera coordinada en un plazo máximo de 20 días hábiles.

El Certificado de Inversión Pública Regional y Local - CIPRL se emite por el monto total de la inversión que haya asumido la empresa privada, incluido el Impuesto General a las Ventas - IGV correspondiente, y una vez recibido el CIPRL se procede a la emisión del comprobante de pago.

### 18. Venta de productos

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
Ventas brutas de productos terminados	30,218	37,962
Recuperos en facturación comercial (b)	4,218	6,128
Ventas brutas de mercaderías	3,315	1,071
	<u>37,751</u>	<u>45,161</u>

- (b) Durante los años 2014 y 2013, corresponde a ingresos por facturaciones de recuperos de gastos de exportación de fletes, seguros y embarque desembarque, a los clientes del exterior.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 19. Costo de venta de productos

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
Saldo inicial de inventarios, nota 7(a)	21,571	20,661
Producción/ Compras/ Otros		
Suministros e insumos utilizados	10,220	16,131
Servicios prestados por terceros (b)	9,027	10,840
Cargas de personal, nota 21(b)	3,455	3,414
Costo de venta de mercadería	2,860	811
Depreciación, nota 10(b)	1,388	1,402
Tributos	34	38
Menos: Saldo final de inventarios, nota 7(a)	(21,935)	(21,571)
	<u>26,620</u>	<u>31,726</u>

(b) Durante los años 2014 y 2013, corresponde principalmente a gastos de fletes por US\$4,424,000 y US\$5,869,000, servicios de desalojo y relave por US\$929,000 y US\$1,223,000, servicios de intermediación laboral por US\$795,000 y US\$159,000 y energía eléctrica por US\$722,000 y US\$634,000; respectivamente.

### 20. Gastos de ventas y administración

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

	2014		2013 (Revisado, nota 3.3)	
	Ventas US\$(000)	Administración US\$(000)	Ventas US\$(000)	Administración US\$(000)
Servicios prestados por terceros (b)	4,490	1,118	6,462	643
Cargas de personal, nota 21(b)	625	1,130	657	1,676
Cargas diversas de gestión	59	311	123	399
Regalías mineras, nota 25	-	315	-	364
Depreciación, nota 10(b)	9	231	8	75
Cobranza dudosa, nota 6(c), 8(f)	-	150	-	-
Provisiones diversas	-	127	-	-
Tributos	-	15	-	13
Amortización	-	6	-	41
Gasto por deterioro de activos, nota 10(a)	-	-	-	210
Desvalorización de inventarios, nota 7(d)	-	-	-	113
	<u>5,183</u>	<u>3,403</u>	<u>7,250</u>	<u>3,534</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Durante los años 2014 y 2013, incluye principalmente a gastos de fletes de transporte terrestre y marítimo por US\$3,028,000 y US\$4,494,000, servicios de embarque por US\$880,000 y US\$1,227,000, y comisiones de venta al exterior por US\$467,000 y US\$716,000 clasificados como gasto de venta; además de gastos de asesoría legal por US\$373,000 y US\$456,000, gastos bancarios por US\$149,000 y US\$22,000; clasificados como gasto de administración.

### 21. Gastos de personal

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
Remuneraciones	2,362	2,818
Participación de los trabajadores	515	494
Gratificaciones	421	472
Servicios de movilidad	374	406
Bonificaciones	267	425
Compensación por tiempo de servicios	249	286
Vacaciones	227	237
Otros gastos de personal	795	609
	<u>5,210</u>	<u>5,747</u>

- (b) A continuación se presenta la distribución de los gastos de personal:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
Costos por prestación de servicios, nota 19(a)	3,455	3,414
Gastos de administración, nota 20(a)	1,130	1,676
Gastos de ventas, nota 20(a)	625	657
	<u>5,210</u>	<u>5,747</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el número de trabajadores es:

	2014	2013
Administración	35	34
Ventas	17	17
Producción (empleados y obreros)	123	132
	<u>175</u>	<u>183</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 22. Otros ingresos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
Restitución de derechos arancelarios, nota 8(e)	1,266	1,583
Recupero de gastos asumidos por terceros	150	93
Ingresos por venta de activo fijo	10	2
Otros menores	109	146
	<u>1,535</u>	<u>1,824</u>

### 23. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
<b>Ingresos -</b>		
Intereses sobre depósitos	<u>4</u>	<u>5</u>
	<u>4</u>	<u>5</u>
<b>Gastos -</b>		
Intereses y gastos de préstamos bancarios, nota 11(e)	(123)	(122)
Provisión de cierre de minas, nota 26(b)	(69)	(106)
Intereses y gastos bancarios por transferencias	(60)	(224)
Otros menores	(4)	(5)
	<u>(256)</u>	<u>(457)</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 24. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

El accionista principal de la Compañía es Industrie Bitossi S.p.A., de Italia, que posee el 89.27 por ciento de las acciones del capital social de la Compañía.

- (a) Las principales transacciones comerciales entre la Compañía y sus empresas relacionadas son las siguientes:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
<b>Ventas -</b>		
Colorobbia Indonesia	864	921
Colorobbia Brasil Produtos para Cerámica Ltda.	686	517
Inkabor Bolivia S.R.L.	246	-
Colorobbia España S.A.	57	16
Colorobbia México SA de C.V.	42	333
Colorobbia Italia SpA	-	14
<b>Compras -</b>		
Inkabor Bolivia S.R.L.	845	-
Colorobbia SpA	17	42
Colorobbia Brasil Produtos para Cerámica Ltda.	14	49
Colorobbia Italia SpA	-	45
Industrie Bitossi SpA	-	22
<b>Comisiones -</b>		
Industrie Bitossi (Guangzhou) Minerals Co. Ltd	332	203

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) A continuación se presenta el saldo y detalle de las cuentas por cobrar y por pagar:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
<b>Por cobrar -</b>		
<b>Comerciales:</b>		
PT Colorobbia Indonesia	389	259
Colorobbia Brasil Produtos para Cerâmica Ltda.	264	249
Inkabor Bolivia S.R.L.	246	-
Colorobbia México S.A. de C.V.	-	127
Colorobbia Italia SpA	-	14
Colorobbia España S.A.	9	11
	<u>908</u>	<u>660</u>
<b>No comerciales:</b>		
Inkabor Bolivia S.R.L.	69	-
Minera Aurobit S.A.C., nota 2.2	-	454
	<u>977</u>	<u>1,114</u>
<b>Por pagar -</b>		
<b>Comerciales:</b>		
Inkabor Bolivia S.R.L.	149	-
Colorobbia SpA	13	-
Colorobbia Italia SpA	-	46
Industrie Bitossi SpA	-	10
Colorobbia Brasil Produtos para Cerâmica Ltda.	-	1
	<u>162</u>	<u>57</u>
<b>No comerciales:</b>		
Inkabor Bolivia S.R.L.	11	-
	<u>173</u>	<u>57</u>

- (c) Las cuentas por cobrar comerciales provienen de las ventas de ácido bórico, ubores y derivados, están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y euros, son de vencimiento corriente y no generan intereses.
- (d) Los otros saldos por cobrar no comerciales y por pagar comerciales a entidades relacionadas no generan intereses y no tienen garantías específicas, esto saldos son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.
- (e) Las remuneraciones pagadas al personal clave de la Gerencia de la Compañía ascendieron a US\$303,000 y US\$270,000 en los años 2014 y 2013, respectivamente.

### 25. Regalías

De acuerdo a la Ley N° 28258, vigente hasta septiembre 2011, se estableció un pago de regalías mineras, a cargo de los titulares de concesiones mineras, incluyendo a los cesionarios y a empresas integradas que realicen actividades de explotación de recursos minerales metálicos o no metálicos. La mencionada norma legal contemplaba que la base de cálculo, era el valor bruto de los concentrados vendidos conforme a la cotización de precios del mercado internacional, más los ajustes provenientes de liquidaciones finales, menos el monto de impuestos indirectos, seguros, costos de transporte, gastos de almacén en puertos de embarque, y costos de tratamiento en el caso de entidades integradas. El monto a pagar resultaba de aplicar un porcentaje sobre la base de referencia antes mencionada, calculada en forma acumulativa anual, siendo de 1 por ciento para los primeros US\$60 millones, 2 por ciento para los siguientes US\$60 millones y del 3 por ciento para el exceso de US\$120 millones.

El 28 de septiembre de 2011 mediante Ley 29788 se modifica la Ley de Regalía Minera (Ley 28258) y se establece que todas las empresas que no cuenten con un régimen establecido tomaran como base del cálculo para las regalías mineras la utilidad operativa. Los rangos de las tasas impositivas son del 1 por ciento a 12 por ciento, dependiendo del margen operativo. En ningún caso, las regalías deben ser inferiores al 1 por ciento de las ventas trimestrales. La cantidad pagada se califica como una deducción aceptada para el cálculo del impuesto a la renta. Las empresas mineras del sector están obligadas a presentar la declaración fiscal trimestral y realizar pagos en moneda local en los últimos 12 días hábiles del segundo mes siguiente al mes en que termina el trimestre.

En el año 2014, el monto reconocido en el estado separado de resultados integrales por regalías mineras generadas entre el período de enero y diciembre es US\$315,000 (US\$364,000 en el año 2013) y se presentan en el rubro "Gastos de administración".

### 26. Compromisos y contingencias

#### (a) Medio ambiente -

Las actividades de la Compañía están sujetas a la nueva Ley General del Ambiente N°28611, que ha actualizado, reemplazado y derogado al Código del Medio Ambiente y Recursos Naturales según Decreto Legislativo N°613.

En 1997 cumpliendo las normas ambientales la Compañía realizó estudios sobre medio ambiente y desarrolló su Programa de Adecuación al Medio Ambiente (PAMA), por el cual realizó una inversión en proyectos de mitigación por un importe aproximado de US\$88,000 relacionado a trabajos en planta para la adecuación de emisiones atmosféricas y trabajos de rehabilitación de suelos.

En noviembre de 2002, mediante Resolución Directoral N° 295-2002-EMIDGM, el Ministerio de Energía y Minas aprobó la ejecución del PAMA realizado por la Compañía.

La Gerencia considera que la Compañía viene cumpliendo adecuadamente con la normatividad ambiental vigente, por lo que no se espera contingencias sobre este asunto que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) Provisión para cierre de operaciones en yacimiento -

El movimiento de la provisión para cierre de operaciones en yacimiento durante los años 2014 y 2013 es como sigue:

	Provisión para cierre de operaciones en yacimiento US\$(000)
Saldo al 1 de enero de 2013	4,883
Ajuste por cambio de estimación y tasa	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (Revisado, nota 3.3)	<u>4,883</u>
Ajuste por cambio de estimación y tasa, nota 23 y 10(a)	<u>102</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u><u>4,985</u></u>

Durante el año 2014, los desembolsos por servicios de remediación ascendieron a US\$139,000 (durante el año 2013 no hubieron desembolsos por este concepto).

La Ley N° 28090 y su reglamento publicado en 2005, establecen las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera, para la elaboración, presentación e implementación del Plan de cierre de operaciones en yacimiento (en adelante el Plan de Cierre) y la constitución de las garantías necesarias que aseguren el cumplimiento de las inversiones que son requeridas para su ejecución, dentro del principio de protección, preservación y recuperación del medio ambiente.

De acuerdo con la legislación ambiental, la Compañía presentó en el 2009 el Plan de Cierre, a nivel de ingeniería conceptual, el cual fue aprobado el 2 de marzo de 2009, satisfactoriamente y viene siendo actualizado anualmente conforme amerite un cambio de estimación.

En conformidad con la ley N° 28090 y su reglamento, la Compañía se encuentra en proceso de actualización del informe de evaluación técnica del Plan de Cierre de Minas de la unidad minera UEA Borax, el cual se estima será presentado a las autoridades respectivas en el segundo semestre del año 2015.

(c) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene ciertos procesos legales en proceso, por los cuales en opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales no existen pasivos contingentes adicionales a los que se describen a continuación:

Laborales -

Dos trabajadores de la Compañía han interpuesto demandas contra la Compañía por un monto de S/.121,000 equivalente a US\$43,000. Las demandas están referidas a asuntos tales como: nulidad de despido y el pago de diversos beneficios sociales.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

A la fecha, en opinión de los asesores legales de la Compañía, dichos procesos serán declarados infundados. La Gerencia de la Compañía considera que los mencionados procesos serán resueltos a favor.

### Administrativos y civiles -

La Compañía mantiene un juicio por una indemnización por cesantía comercial con Sorein S.A., el monto de la contingencia asciende a US\$60,000. SUNAT ha interpuesto una demanda en contra de la Compañía por el concepto de cohecho pasivo, exigiendo una reparación civil ascendente a S/.2,128,000 (equivalente a US\$761,000).

La Compañía y sus asesores legales son de la opinión de que existen suficientes méritos para argumentar estas sanciones, juicios y demandas, y estiman que la resolución final de las mismas no tendrá efectos importantes sobre los estados financieros tomados en su conjunto.

### Penal -

La Compañía mantiene un proceso penal en curso en la que actúa como tercero civilmente responsable, por la supuesta pérdida de un escrito que SUNAT iba a presentar ante la Sala Contenciosa Administrativa de la Corte Superior de Justicia de Lima. Este proceso se encuentra en etapa de juicio oral. A la fecha se encuentra en proceso de apelación pendiente de resolver.

## 27. Administración de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, mercado, tasa de interés, tipo de cambio y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

### (a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

#### (i) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Área de Finanzas y Logística

El Área de Finanzas y Logística es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente, es responsable de la administración de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

(b) Mitigación de riesgos -

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 antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por la Junta General de Accionistas y Directores.

(c) Excesiva concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular. Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

### 27.1 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. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos e instituciones financieras.

- Cuentas por cobrar y otros activos financieros -

Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. El riesgo de la exposición al crédito de clientes incluye los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a US\$60,000 y US\$98,000 respectivamente, representados por cuentas por cobrar a uno y dos clientes del exterior, respectivamente que no cuentan con garantía y que a dichas fechas se encuentran totalmente provisionados. Por los otros saldos por cobrar la Compañía mantiene cartas de crédito de garantía que cubren su riesgo de recupero.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el 86 y 85 por ciento del saldo de cuentas por cobrar corresponde a clientes del exterior.

Es política de la Compañía que todos los clientes que deseen comercializar con la Compañía estén sujetos a procedimientos de verificación crediticia y en su mayoría corresponden a empresas de prestigio y solvencia crediticia con las cuales se suscribe garantías que son revisadas cada vez que realiza operaciones con dichos clientes. Por lo que la Gerencia de la Compañía estima que no mantiene un riesgo significativo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por el Departamento Finanzas y Logística 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.

La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados periódicamente durante el año. El período promedio de crédito otorgado a los clientes oscila entre 30 y 60 días.

### 27.2 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tipo de cambio. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y las obligaciones con entidades financieras, relacionadas y terceros; las cuales están expuestas a riesgo de tasa de interés y de tipo de cambio.

#### (i) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía no mantiene en el año activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos del efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado, excepto por los préstamos por cobrar que se mantiene con empresas relacionadas que devengan una tasa de interés fija.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia de la Compañía ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un periodo esperado hasta su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las obligaciones financieras que adeuda la Compañía se encuentran sujetos a tasas fijas.

La Compañía mantiene activos financieros, principalmente depósitos a plazo, sujetos a una tasa de interés fija y pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija. Por lo que la Gerencia de la Compañía estima que no mantiene un riesgo significativo de tasa de interés.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente con las actividades operativas de la Compañía.

Las operaciones activas y pasivas se realizan básicamente en dólar estadounidense. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en nuevos soles es de S/.0.3355 por US\$1 para la compra y S/.0.3346 por US\$1 para la venta (S/.0.3579 y S/.0.3577 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

La Compañía maneja el riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es materia en dólares estadounidenses (moneda funcional) expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en dólares estadounidenses de manera que, si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del nuevo sol (principal moneda extranjera) afectaría de manera negativa el estado separado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado separado de resultados integrales.

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	2014		2013	
	S/.(000)	€(000)	S/.(000)	€(000)
<b>Activos:</b>			(Revisado, nota 3.3)	
Efectivo y equivalente de efectivo	2,390	40	1,154	14
Cuentas por cobrar comerciales	409	593	205	546
Otras cuentas por cobrar	7,435	-	4,558	-
Impuestos y gastos pagados por anticipado	-	-	1,049	-
	<u>10,234</u>	<u>633</u>	<u>6,966</u>	<u>560</u>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar comerciales	9,666	15	5,497	37
Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar	3,112	-	3,006	-
	<u>12,778</u>	<u>15</u>	<u>8,503</u>	<u>37</u>
<b>Posición activa (pasiva) neta</b>	<u>(2,544)</u>	<u>618</u>	<u>(1,537)</u>	<u>523</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Gerencia de la Compañía monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del país y al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados de intercambio de divisas, ver nota 14.

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio ascendente a US\$122,000 (ganancia neta ascendente a US\$315,000 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia de cambio neta" del estado separado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los nuevos soles (la principal moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados).

El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado separado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado separado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	
		2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
<b>Devaluación -</b>			
Nuevos Soles	5	384	341
Nuevos Soles	10	769	682
<b>Revaluación -</b>			
Nuevos Soles	5	(384)	(341)
Nuevos Soles	10	(769)	(682)

Las sensibilidades de tipo de cambio mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia de la Compañía para mitigar el impacto de este riesgo.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 27.3 Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones.

La Compañía controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

La Gerencia considera que no tiene una exposición importante al riesgo de liquidez debido a que el capital de trabajo lo obtiene de los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operación.

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con varias líneas de crédito con prestigiosas instituciones financieras y que, debido a su solvencia económica, ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas menores del promedio del mercado.

### 27.4 Riesgo de gestión de capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia de la Compañía.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado separado de situación financiera, son:

- salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio neto. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado separado de situación financiera.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue el siguiente:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 3.3)
Obligaciones financieras	8,400	8,508
Cuentas por pagar comerciales	5,574	4,472
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	173	57
Otros pasivos financieros	1,087	1,774
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	(1,276)	(992)
<b>Deuda neta, A</b>	<b>13,958</b>	<b>13,819</b>
Total patrimonio neto, B	38,758	36,448
<b>Ratio de apalancamiento A y B</b>	<b>0.3601</b>	<b>0.3791</b>

### 28. 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.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

A pesar de que la Gerencia de la Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente, consecuentemente, el valor razonable no puede ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

#### Jerarquía de valor razonable -

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, por técnica de valoración:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Otras técnicas para las que los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado, que no se basan en información observable de mercado.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene instrumentos financieros derivados (ver nota 13.2), medidos al valor razonable de nivel 2.

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

- Activos 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), se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.
  
- Instrumentos financieros a tasa fija -  
El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a 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. 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, la Gerencia de la Compañía estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

**Inkabor S.A.C.**

Información complementaria:  
Estados financieros separados expresados en Nuevos Soles  
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

## Inkabor S.A.C.

## Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado nota 3.3)		2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado nota 3.3)
<b>Activo</b>			<b>Pasivo y patrimonio neto</b>		
<b>Activo corriente</b>			<b>Pasivo corriente</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	3,804	2,772	Obligaciones financieras	25,107	23,788
Cuentas por cobrar comerciales, neto	16,976	14,568	Cuentas por pagar comerciales	16,658	12,504
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,914	3,113	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	516	159
Otras cuentas por cobrar, neto	2,385	1,051	Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar	4,152	5,642
Inventarios, neto	50,843	52,644	Pasivo por instrumentos financieros derivados	-	-
Impuestos y gastos pagados por anticipado, neto	5,735	5,518	<b>Total pasivo corriente</b>	<u>46,433</u>	<u>42,093</u>
<b>Total activo corriente</b>	<u>82,657</u>	<u>79,666</u>	<b>Pasivo no corriente</b>		
<b>Activo no corriente</b>			Provisión para cierre de operaciones en yacimiento	14,900	13,653
Inventarios, neto	9,528	7,896	Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido	7,922	9,505
Inversión en subsidiarias	7,043	409	<b>Total pasivo no corriente</b>	<u>22,822</u>	<u>23,158</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	84,341	84,620	<b>Total pasivo</b>	<u>69,255</u>	<u>65,251</u>
Activos intangibles, neto	117	136	<b>Patrimonio neto</b>		
<b>Total activo no corriente</b>	<u>101,029</u>	<u>93,061</u>	Capital social	43,047	43,046
<b>Total activo</b>	<u>183,686</u>	<u>172,727</u>	Reserva legal	8,691	8,691
			Resultados acumulados	62,693	55,739
			<b>Total patrimonio neto</b>	<u>114,431</u>	<u>107,476</u>
			<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<u>183,686</u>	<u>172,727</u>

## Inkabor S.A.C.

## Estado separado de resultados integrales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 3.3)
Venta de productos	106,908	126,225
Costo de venta de productos	(74,287)	(88,674)
<b>Utilidad bruta</b>	<u>32,621</u>	<u>37,551</u>
<b>Gastos (ingresos) operativos</b>		
Gastos de ventas	(14,720)	(20,264)
Gastos de administración	(9,726)	(9,878)
Otros ingresos	4,347	5,098
<b>Utilidad operativa</b>	<u>12,522</u>	<u>12,507</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>		
Valor razonable de instrumentos financieros derivados		-
Ingresos financieros	12	14
Gastos financieros	(732)	(1,277)
Diferencia de cambio neta	(948)	(880)
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>	<u>10,854</u>	<u>10,364</u>
Impuesto a las ganancias	(2,416)	(3,483)
<b>Utilidad neta</b>	<u>8,438</u>	<u>6,881</u>
Otros resultados integrales	-	-
<b>Total resultados integrales</b>	<u>8,438</u>	<u>6,881</u>

**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](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

