

# **Estados financieros**

**Minera AQM Copper Peru S.A.C.**

**Al 31 de diciembre del 2014 y 2013**



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

Más información: Datos Perú

## Contenido

	Página
Dictamen de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio neto	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

## Dictamen de los auditores independientes

A los ventureros de  
**Minera AQM Copper Peru S.A.C.**

**Demichelli, Sarrio & Asociados S.C.**  
Calle Juan del Carpio 195  
San Isidro  
Lima 27, Perú

T +51 1 6156888  
F +51 1 6156888  
[www.grantthornton.com.pe](http://www.grantthornton.com.pe)

### 1. *Introducción*

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Minera AQM Copper Peru S.A.C.** (un joint venture de AQM Copper Inc domiciliada en Canadá y Mitsubishi Materials Corporation domiciliada en Japón), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y el estado de resultados, de cambios en el patrimonio neto, y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### 2. *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### 3. *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la empresa para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

4. *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Minera AQM Copper Peru S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

5. *Otros asuntos*

- . Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, hemos revisado los ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera que han sido incluidos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y al 1 de enero del 2013 que se presentan en la Nota 3 adjunta. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y se han reconocido en forma adecuada.
- . Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 que se presentan para fines comparativos no fueron auditados por Demichelli, Sarrio & Asociados S.C., sino por otros auditores independientes de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú cuyo dictamen del 26 de marzo del 2014 expresó una opinión sin salvedades.

Lima, Perú 20 de marzo del 2015

Refrendado por:



**Jose Luis Sarrio Abad (Socio)**  
**Contador Público Colegiado**  
**Matrícula N° 37729**

## Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y al 1 de enero del 2013

(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	Notas	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Efectivo y equivalente de efectivo	6	19,824,712	22,813,957	606,988
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	28,585	67,416	896,530
Otras cuentas por cobrar		44,989	518,087	761,921
Créditos de impuestos, parte corriente	8	1,553,364	1,240,439	2,019,587
<b>Total activo corriente</b>		<b>21,451,650</b>	<b>24,639,899</b>	<b>4,285,026</b>
Créditos de impuestos, parte no corriente	8	313,042	353,468	303,355
Inversión en negocio conjunto	9	45,669,539	41,993,479	37,744,221
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto		52,200	121,173	146,877
<b>Total activo no corriente</b>		<b>46,034,781</b>	<b>42,468,120</b>	<b>38,194,453</b>
<b>Total activo</b>		<b>67,486,431</b>	<b>67,108,019</b>	<b>42,479,479</b>
Cuentas por pagar comerciales		1,402	942	106,233
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	0	15,454,957	13,480,084
Otras cuentas por pagar		36,892	101,275	159,740
<b>Total pasivo</b>		<b>38,294</b>	<b>15,557,174</b>	<b>13,746,057</b>
Capital social	10	66,074,225	51,244,649	28,644,649
Capital adicional	11	2,741,837	921,376	0
Reserva legal	12	161,750	161,750	161,750
Resultados acumulados	13	(1,529,675)	(776,930)	(72,977)
<b>Total patrimonio</b>		<b>67,448,137</b>	<b>51,550,845</b>	<b>28,733,422</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>67,486,431</b>	<b>67,108,019</b>	<b>42,479,479</b>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

## Estado de resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014, 2013 y 2012

(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	Notas	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Ingresos operacionales		398,559	576,314	1,206,829
Costos operacionales	14	(635,505)	(545,281)	(622,751)
Porción de resultados de negocio conjunto		(529,430)	(305,467)	84,956
Diversos, neto		90,605	39,637	3,046
<b>Margen operativo</b>		<b>(675,771)</b>	<b>(234,797)</b>	<b>672,080</b>
Gastos financieros		(4,111)	(10,151)	(5,361)
Diferencia de cambio, neta		(72,863)	(459,005)	216,319
<b>(Pérdida) utilidad antes del Impuesto a la renta</b>		<b>(752,745)</b>	<b>(703,953)</b>	<b>883,038</b>
Impuesto a la renta	15	0	0	0
<b>(Pérdida) utilidad neta del ejercicio</b>		<b>(752,745)</b>	<b>(703,953)</b>	<b>883,038</b>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

## Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014, 2013 y 2012

(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	Capital social	Capital adicional	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>28,644,649</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(794,265)</b>	<b>27,850,384</b>
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	883,038	883,038
Detracción de reserva legal	0	0	161,750	(161,750)	0
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>28,644,649</b>	<b>0</b>	<b>161,750</b>	<b>(72,977)</b>	<b>28,733,422</b>
Suscripción de acciones venturer Mitsubishi Materials Co	22,600,000	0	0	0	22,600,000
Aportes de capital venturer Mitsubishi Materials Co	0	921,376	0	0	921,376
Pérdida neta del ejercicio	0	0	0	(703,953)	(703,953)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>51,244,649</b>	<b>921,376</b>	<b>161,750</b>	<b>(776,930)</b>	<b>51,550,845</b>
Capitalización deuda venturer AQM Copper Inc	14,829,576	0	0	0	14,829,576
Aportes de capital venturer Mitsubishi Materials Co	0	1,820,461	0	0	1,820,461
Pérdida neta del ejercicio	0	0	0	(752,745)	(752,745)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>66,074,225</b>	<b>2,741,837</b>	<b>161,750</b>	<b>(1,529,675)</b>	<b>67,448,137</b>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

## Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014, 2013 y 2012

(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>Actividades operativas</b>			
Pérdida neta del ejercicio	(752,745)	(703,953)	883,038
Depreciación	53,639	20,684	8,258
Pérdida (ganancia) en venta de unidades de transporte	8,194	0	(5,149)
Porción de resultados de negocio conjunto	529,430	305,467	(84,956)
Otros ajustes	71	5,020	0
Variaciones netas de activos y pasivos operativos:	0	0	0
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	38,831	829,114	(896,530)
Otras cuentas por cobrar	473,098	243,834	4,353,110
Créditos de impuestos	(272,499)	729,035	837,286
Cuentas por pagar comerciales	460	(105,291)	(2,183)
Otras cuentas por pagar	(64,383)	(58,465)	4,682
<b>Efectivo y equivalente provisto por actividades operativas</b>	<b>14,096</b>	<b>1,265,445</b>	<b>5,097,556</b>
<b>Actividades de inversión</b>			
Cobranza por venta de unidades de transporte	13,559	0	35,303
Desembolsos por adquisición de mobiliario y equipo	(6,490)	0	(149,679)
Desembolsos por inversiones en negocio conjunto	(4,205,490)	(4,554,725)	(8,753,281)
<b>Efectivo y equivalente de efectivo usado en actividades de inversión</b>	<b>(4,198,421)</b>	<b>(4,554,725)</b>	<b>(8,867,657)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>			
Variación neta de préstamos de partes relacionadas	(625,381)	1,974,873	3,991,991
Suscripción de acciones venturer Mitsubishi Materials Co	0	22,600,000	0
Aportes de capital venturer Mitsubishi Materials Co	1,820,461	921,376	0
<b>Efectivo y equivalente de efectivo provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>1,195,080</b>	<b>25,496,249</b>	<b>3,991,991</b>
<b>(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>(2,989,245)</b>	<b>22,206,969</b>	<b>221,890</b>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	22,813,957	606,988	385,098
<b>Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio</b>	<b>19,824,712</b>	<b>22,813,957</b>	<b>606,988</b>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y al 1 de enero del 2013

### 1. Identificación y actividad económica

#### a. Antecedentes

**Minera AQM Copper Peru S.A.C.** (en adelante la Compañía) se constituye en Lima el 24 de marzo del 2006 bajo el nombre de Minera Apoquindo Peru S.A.C., durante el año 2007 cambió su denominación a Minera Koritambo S.A.C y posteriormente durante el 2010 cambió a su denominación actual. Sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en Amador Merino Reyna 339 Oficina 401A, San Isidro, Lima.

Actualmente es un Joint venture en base a acuerdo de fecha 14 de agosto del 2013 entre AQM Copper Inc (TSX-V:AQM y BVL:AQM) domiciliada en Canadá y Mitsubishi Materials Corporation (TYO:5711) domiciliada en Japón con un 60% y 40% del Joint venture, respectivamente.

Mediante Acuerdo de suscripción del 28 de junio del 2013 aprobado en Junta de accionistas del 9 de julio del 2013 se acuerda la suscripción de 54,240,431 acciones a un valor de S/.1 cada acción de la Compañía por Mitsubishi Materials Corporation (equivalentes al 40% del capital social) a ser canceladas en efectivo por US\$22,600,000 millones, así como que el excedente sobre el valor nominal de las acciones a emitirse resultante de la conversión de los US\$22,600,000 a Nuevos Soles sea reconocido como Prima suplementaria de capital. Posteriormente en Acuerdo de Joint Venture del 14 de agosto del 2013 se acuerda que Mitsubishi Materials Corporation contribuirá con un aporte adicional de US\$15,066,667 destinado a exploraciones futuras y se precisa que durante el Carried Period (periodo hasta desembolso total de US\$37,666,667) las decisiones y otros asuntos del Directorio requieren aprobación unánime de ambos accionistas.

#### b. Actividad económica

La Compañía puede realizar todo tipo de actividades mineras de conformidad con la Ley General de Minería del Perú y actualmente realiza actividades de Operador del Proyecto Zafranal localizado en la región Arequipa.

Mediante Contrato de opción y Joint venture del 13 de mayo del 2009 con participación de AQM Copper Inc se acordaron las condiciones para que la Compañía adquiriera el 51 por ciento del interés del Proyecto Zafranal propiedad de Teck Peru SA (anteriormente Teck Cominco Peru S.A.) en su participación como joint venturers a través de una entidad conjunta:

- . Desembolsar hasta US\$5 millones a Teck Peru S.A.
- . Realizar desembolsos por US\$7.5 millones acumulados relacionados con el Proyecto
- . Emitir a nombre de Teck Resources Limited 1,500,000 de acciones comunes de AQM Copper Inc
- . Obligación de pago del 1% de regalías Net Smelter Returns a BHP BillitonTintaya S.A. en base a acuerdo firmado por Teck Perú el 13 de mayo del 2009 con respecto a las concesiones Chicharrón.

Posteriormente, mediante adenda del 8 de julio del 2010 se acuerda fijar en 50 por ciento las participaciones de Minera AQM Copper Peru S.A.C. y Teck Resources Limited (las acciones de Teck Peru S.A.C. fueron transferidas durante el 2011 a su Controladora) sobre la entidad conjunta Compañía Minera Zafranal S.A.C. (anteriormente Minera Coropuna S.A.C.)

Los desembolsos realizados por la Compañía en el Proyecto Zafranal a partir de abril 2011 y hasta octubre del 2013 fueron realizados en base a Contrato de cesión minera de fecha 13 de abril del 2009 y adenda del 15 de octubre del 2010. En Junta de accionistas del 1 de junio del 2011 se aprobó la segregación del bloque patrimonial correspondiente a los desembolsos relacionados con el Proyecto por S/.51,434,147 para transferencia a Compañía Minera Zafranal S.A.C. a cambio de recibir 8,844,269 acciones de S/.1 cada una correspondientes al 50 por ciento de la citada entidad conjunta, siendo el excedente registrado como una prima de capital a distribuirse entre sus accionistas.

c. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 8 de agosto del 2014. Los estados financieros del ejercicio 2014 han sido aprobados por la Gerencia a la fecha del presente informe y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros del presente ejercicio serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

## 2. Principales políticas contables

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y comprenden, las Normas Internacionales de Información Financiera, las interpretaciones de las NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad y las interpretaciones de las NIC. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 son los primeros que prepara la Compañía en concordancia con las NIIF, las revelaciones relacionadas al proceso de adopción se detallan en la Nota 3.

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados:

a. Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones

Las normas que entraron en vigencia el 1 de enero del 2014 se presentan a continuación y se adoptaron sin un efecto significativo importante en los estados financieros:

- . NIIF10: Estados financieros consolidados
- . NIIF12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades
- . NIC27: Estados financieros separados
- . NIC32: Instrumentos financieros: presentación
- . NIC36: Deterioro del valor de los activos
- . NIC39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición

b. Uso de estimaciones contables

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Compañía lleve a cabo estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos y la exposición de contingencias y el reconocimiento de ingresos y gastos. Si estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las premisas en las que se sustentaron, los saldos de los estados financieros se corrigen en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produce. Las estimaciones más significativas relacionadas con los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación del valor razonable de los activos financieros y la vida útil y valor recuperable de bienes del activo fijo.

- c. Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera  
Para expresar sus estados financieros la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera. Los estados financieros se presentan en Dólares Estadounidenses, que es la moneda funcional determinada por la Compañía.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio de la fecha de transacción, los saldos del estado de situación financiera se encuentran valuados al tipo de cambio del cierre del periodo. Las ganancias o pérdidas que se generen entre el tipo de cambio de liquidación de las transacciones o de cierre del estados de situación financiera y el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registradas las operaciones, son reconocidas en el estado de resultados en el período en que se generan y presentadas como "Diferencia de cambio, neta".

- d. Instrumentos financieros  
Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado; si no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina mediante valuaciones, tales como: comparación de operaciones recientes, el valor de otro instrumento similar y el análisis mediante flujos de fondos, entre otros.

*Clasificación, reconocimiento y valuación de activos y pasivos financieros*

Se han establecido las siguientes cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La Compañía mantiene activos al valor razonable con efecto en resultados (que incluye el efectivo y equivalente de efectivo) y préstamos y cuentas por cobrar.

Los pasivos financieros se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea el caso. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable más los costos de transacciones directamente atribuibles. La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

*Compensación de activos y pasivos financieros*

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

*Baja de activos y pasivos financieros*

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

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario

en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

*Deterioro de activos financieros*

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados y puede ser estimado de manera confiable.

El valor en libros de estos activos se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar junto con la estimación asociada son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro.

e. Inversión en negocio conjunto

Un negocio conjunto es una sociedad a través del cual los partícipes tienen un acuerdo contractual que establece un control conjunto sobre todas sus actividades económicas. El contrato requiere que el acuerdo entre los partícipes respecto a las decisiones financieras y operativas sea unánime.

El valor en libros registrado de las inversiones en negocios conjuntos se incrementa o reduce para reconocer la participación de la Compañía en los resultados y otras partidas de la utilidad integral del negocio conjunto, ajustados cuando es necesario para asegurar la consistencia con las políticas contables de la Compañía. Las ganancias y pérdidas no realizadas en las operaciones entre la Compañía y sus negocios conjuntos se eliminan en la proporción de la participación de la Compañía en dichas entidades. Cuando se eliminan pérdidas no realizadas, el activo involucrado también se prueba para deterioro.

f. Instalaciones, mobiliario y equipo, neto

Las instalaciones, mobiliario y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor reconocida. El costo inicial comprende su precio de adquisición, incluyendo aranceles e impuestos no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos en el estado de resultados integrales en el periodo en que se incurran. La depreciación se reconoce como gasto y se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Mejoras en locales arrendados	4
Unidades de transporte	5
Mobiliario	10
Equipo diverso	entre 4 y 5

La estimación de la vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de instalaciones, unidades de transporte y equipos. Las ganancias o pérdidas originadas por ventas o retiros de activos se incluyen en el rubro "Diversos, neto" del estado de resultados.

g. Deterioro del valor de activos de larga duración

Cuando existen acontecimientos o cambio económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en los libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede a su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados, por un monto

equivalente al exceso del valor en libros. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

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

h. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias, siendo calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía de acuerdo a la legislación tributaria vigente.

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, consistente en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

i. Provisiones

Las provisiones se reconocen solo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se registran en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

j. Capital adicional

La Compañía califica los aportes de sus partícipes como Capital adicional al tratarse de instrumentos de patrimonio debido a que dichos aportes no incorporan obligaciones contractuales de entregar efectivo u otro activo financiero y considerando además que dichos instrumentos serán liquidados con instrumentos de patrimonio propio del emisor, es decir, mediante capitalizaciones periódicas de aportes.

k. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen cuando el importe de los ingresos pueda cuantificarse confiablemente y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía. Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

l. Activos y pasivos contingentes

Las contingencias surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros consolidados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable. Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros consolidados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros consolidados.

### 3. NIIF1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, para lo cual ha aplicado la NIIF 1 en el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2013, fecha de transición a las NIIF. Las políticas contables descritas en la Nota 2 han sido aplicadas al preparar los estados financieros por el año que termina el 31 de diciembre del 2014 y en la información comparativa.

La adecuación de acuerdo con la NIIF 1 implica que todas las políticas contables sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, considerando ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma. La Compañía no ha utilizado ninguna exención opcional señalada en la NIIF 1 en su proceso de adecuación a NIIF.

Los estimados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013 según NIIF son consistentes con aquellos establecidos a las mismas fechas anteriores de acuerdo a prácticas y Principios de Contabilidad Aceptados en el Perú (Peru PCGA).

A fin de preparar el estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha reconocido ajustes a los montos de los estados financieros preparados bajo Peru PCGA previamente reportados. Los cuadros y notas explicativas mostrados a continuación brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre las NIIF y Peru PCGA, así como el impacto sobre el patrimonio neto y utilidad neta en esos periodos.

#### a. Reconciliación del estado de situación financiera

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo Peru PCGA y las NIIF al 31 de diciembre del 2013 y el 1 de enero del 2013 se detalla a continuación (expresados en Dólares Estadounidenses):

	Saldos al 31.12.13		Saldos al 31.12.13		Saldos al 01.01.13		Saldos al 01.01.13	
	Peru GAAP	Ajustes NIIF	Peru GAAP	NIIF	Peru GAAP	Ajustes NIIF	Peru GAAP	NIIF
Activos corrientes	24,639,899	0	24,639,899		4,285,026	0	4,285,026	
Créditos de impuestos, parte no corriente	353,468	0	353,468		303,355	0	303,355	
Impuesto a la renta diferido activo	465,027	(465,027)	0		110,869	(110,869)	0	
Inversión en negocio conjunto	42,849,765	(856,286)	41,993,479		38,295,040	(550,819)	37,744,221	
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	121,173	0	121,173		146,877	0	146,877	
<b>Total activo</b>	<b>68,429,332</b>	<b>(1,321,313)</b>	<b>67,108,019</b>		<b>43,141,167</b>	<b>(661,688)</b>	<b>42,479,479</b>	
<b>Total pasivo</b>	<b>15,557,174</b>	<b>0</b>	<b>15,557,174</b>		<b>13,746,057</b>	<b>0</b>	<b>13,746,057</b>	
Capital social	51,244,649	0	51,244,649		28,644,649	0	28,644,649	
Capital adicional	921,376	0	921,376		0	0	0	
Reserva legal	270,691	(108,941)	161,750		270,691	(108,941)	161,750	
Resultados acumulados	435,442	(1,212,372)	(776,930)		479,770	(552,747)	(72,977)	
<b>Total patrimonio</b>	<b>52,872,158</b>	<b>(1,321,313)</b>	<b>51,550,845</b>		<b>29,395,110</b>	<b>(661,688)</b>	<b>28,733,422</b>	
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>68,429,332</b>	<b>(1,321,313)</b>	<b>67,108,019</b>		<b>43,141,167</b>	<b>(661,688)</b>	<b>42,479,479</b>	

#### b. Reconciliación del estado de resultados

La reconciliación entre el estado de resultados bajo Peru PCGA y las NIIF por los periodos 2013 y 2012 se detalla a continuación (expresados en Dólares Estadounidenses):

	Importes al 31.12.13		Importes al 31.12.13		Importes al 31.12.12		Importes al 31.12.12	
	Peru GAAP	Ajustes NIIF	Peru GAAP	NIIF	Peru GAAP	Ajustes NIIF	Peru GAAP	NIIF
Ingresos operacionales	576,314	0	576,314		1,206,829	0	1,206,829	
Costos operacionales	(545,281)	0	(545,281)		(622,751)	0	(622,751)	
Ingresos por reembolsos	3,817,288	(3,817,288)	0		14,220,501	(14,220,501)	0	
Gastos por reembolsar	(3,817,288)	3,817,288	0		(14,220,501)	14,220,501	0	
Porción de resultados de negocio conjunto	0	(305,467)	(305,467)		0	84,956	84,956	
Diversos, neto	39,637	0	39,637		3,046	0	3,046	
<b>Margen operativo</b>	<b>70,670</b>	<b>(305,467)</b>	<b>(234,797)</b>		<b>587,124</b>	<b>84,956</b>	<b>672,080</b>	
Gastos financieros	(10,151)	0	(10,151)		(5,361)	0	(5,361)	
Diferencia de cambio, neta	(459,005)	0	(459,005)		216,319	0	216,319	
Impuesto a la renta	354,158	(354,158)	0		1,928	(1,928)	0	
<b>Pérdida neta del ejercicio</b>	<b>(44,328)</b>	<b>(659,625)</b>	<b>(703,953)</b>		<b>800,010</b>	<b>83,028</b>	<b>883,038</b>	

## c. Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo Peru PCGA y las NIIF al 31 de diciembre del 2013 y al 1 de enero del 2013 se detalla a continuación (expresados en Dólares Estadounidenses):

	<b>Saldos al 31.12.13</b>	<b>Saldos al 01.01.13</b>
<b>Patrimonio neto Peru PCGA</b>	<b>52,872,158</b>	<b>29,395,110</b>
Ajustes a resultados acumulados por inversión en negocio conjunto	0	(635,775)
Ajustes del Impuesto a la renta diferido	0	(108,941)
Ajustes a resultado del periodo:		
. Impuesto a la renta diferido activo	(354,158)	(1,928)
. Inversión en negocio conjunto	(305,467)	84,956
Ajustes a resultados acumulados en fecha de transición	(661,688)	0
<b>Patrimonio neto NIIF</b>	<b>51,550,845</b>	<b>28,733,422</b>

## d. Reconciliación del estado de flujos de efectivo

La adopción a NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; sin embargo, se han generado movimientos en algunas partidas como consecuencia de los ajustes, los cuales son considerados inmateriales.

## e. Notas a las reconciliaciones del estado de situación financiera y de resultados

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros consolidados bajo Peru PCGA, siendo los más importantes:

Moneda funcional

La Compañía ha modificado su determinación de moneda funcional del Nuevo Sol al Dólar Estadounidense sobre la base del entorno económico principal donde opera considerando los factores descritos en los párrafos 9 al 12 de la NIC21: Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera, principalmente: la moneda que influye en los costos incurridos para brindar servicios, así como la moneda en la que se genera los fondos de las actividades de financiamiento. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía contaba con pérdidas acumuladas no utilizadas por S/4,095,116, la misma que fue considerada por la Gerencia para el reconocimiento de un activo por impuestos diferidos. La Compañía no consideró los criterios descritos en el párrafo 36 de la NIC12: Impuesto a las ganancias al evaluar la probabilidad de disponer de ganancias fiscales contra las que cargan las pérdidas no utilizadas.

Inversión en negocio conjunto

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía poseía una participación del 50% del Joint Venture Compañía Minera Zafranal S.A.C. sobre la cual se posee control conjunto de acuerdo al párrafo 7 de la IFRS11: Acuerdos conjuntos. La Gerencia ha determinado en base a los derechos y obligaciones de las partes con respecto al acuerdo que el tipo de acuerdo conjunto es un negocio conjunto; sin embargo, no ha aplicado el método de participación de acuerdo a lo indicado en el párrafo 24 de la citada NIIF al no encontrarse exenta de su aplicación debido a que no cumple con los elementos señalados en el párrafo 17 de la NIC28: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Reclasificaciones

- . Compensación de ingresos y gastos por reembolsar (US\$3,817,288 y US\$14,220,501 presentados en el estado de resultados de los periodos 2013 y 2012)
- . Reclasificación de capital adicional a capital por US\$3,210,997 al 31 de diciembre el 2013
- . Parte corriente y no corriente de Impuestos por recuperar presentados como activos corrientes (US\$1,593,907 y US\$2,322,942 al 31 de diciembre del 31 de diciembre del 2013 y al 1 de enero del 2013)

#### 4. Instrumentos financieros y Administración de riesgos financieros

##### Categorías de activos y pasivos financieros

La nota 2d proporciona una descripción de las políticas contables para cada una de las categorías de activos y pasivos financieros. Los valores en libros de los instrumentos financieros se detallan a continuación (expresado en Dólares Estadounidenses):

	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
<b>Activos financieros</b>			
A valor razonable con efecto en resultados	19,824,712	22,813,957	606,988
Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	1,939,980	2,179,410	3,981,393
	<u>21,764,692</u>	<u>24,993,367</u>	<u>4,588,381</u>
<b>Pasivos financieros</b>			
Préstamos al costo amortizado	(38,294)	(15,557,174)	(13,746,057)

##### Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia a efectos de minimizarlos. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que se encuentra expuesta:

##### a. Riesgo de tipo de cambio

La exposición a los tipos de cambio proviene de los saldos monetarios en moneda extranjera de efectivo y equivalente de efectivo, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente, por lo general cuando los importes a pagar por compras en Nuevos Soles superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de su posición en moneda extranjera, por no considerarlo necesario.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en Nuevos Soles era de US\$0.33546 para la compra y US\$ 0.33456 para la venta (US\$0.35791 y US\$0.35765 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente). Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se resumen como sigue (expresados en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
<b>Activos monetarios</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	2,109,853	1,457,427	849,866
Otras cuentas por cobrar	79,142	1,376,200	1,850,999
Créditos de impuestos	5,576,019	4,772,765	5,763,301
	<u>7,765,014</u>	<u>7,606,392</u>	<u>8,464,166</u>
<b>Pasivos monetarios</b>			
Cuentas por pagar comerciales	(3,803)	(2,627)	(24,675)
Otras cuentas por pagar	(72,077)	(34,312)	(286,849)
	<u>(75,880)</u>	<u>(36,939)</u>	<u>(311,524)</u>
<b>Posición activa, neta</b>	<u>7,689,134</u>	<u>7,569,453</u>	<u>8,152,642</u>

## b. Concentración y riesgo de crédito

Los activos de la Compañía, que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio, corresponden a los depósitos en bancos y cuentas por cobrar a partes relacionadas. La Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito manteniendo sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría.

Respecto a las cuentas por cobrar a partes relacionadas, el riesgo de crédito es mínimo debido a que cuentan con el aval de sus venturers.

## c. Riesgo de liquidez

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos y de mantener una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento que le permiten desarrollar sus actividades normalmente. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo originado por el financiamiento mediante aportes programados de efectivo programados de sus venturers: AQM Copper Inc y Mitsubishi Materials Corporation.

## d. Administración de riesgo de capital

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

## 5. Transacciones que no representaron movimientos de efectivo

Durante el año 2014 la Compañía ha efectuado la capitalización de cuentas por pagar a venturer AQM Copper Inc por US\$14,829,576. Durante el año 2013 se acuerda la clasificación de cuentas por cobrar a partes relacionadas ascendentes a US\$2,496,296 como inversión en negocio conjunto.

## 6. Efectivo y equivalente de efectivo

Incluye principalmente un depósito a plazo en banco local con vencimiento durante el primer trimestre del 2015 por US\$18,022,735 (US\$19,000,000 y US\$0 al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero del 2013, respectivamente), así como cuentas corrientes en bancos locales por US\$1,801,977 (US\$3,810,041 y US\$584,282 al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero del 2013, respectivamente). Las cuentas corrientes son mantenidas en moneda nacional y extranjera, de libre disponibilidad y no generan intereses.

## 7. Cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, neto

El movimiento de las cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas durante los periodos 2014 y 2013 se presenta a continuación (expresado en Dólares Estadounidenses):

	Saldo al 31.12.2013	Adiciones	Deducciones	Saldo al 31.12.2014
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Compañía M Zafranal (Negocio conjunto)	67,416	470,300	(521,787)	15,929
AQM Copper Inc (Venturer)	0	12,656	0	12,656
<u>Cuentas por pagar</u>				
AQM Copper Inc (Venturer)	(15,454,957)	0	15,454,957	0
<b>Total, neto</b>	<b>(15,387,541)</b>			<b>28,585</b>
	Saldo al 01.01.2013	Adiciones	Deducciones	Saldo al 31.12.2013
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Compañía M Zafranal (Negocio conjunto)	896,530	5,181,970	(6,011,084)	67,416
<u>Cuentas por pagar</u>				
AQM Copper Inc (Venturer)	(13,480,084)	(2,090,523)	115,650	(15,454,957)
<b>Total, neto</b>	<b>(12,583,554)</b>			<b>(15,387,541)</b>

Las cuentas por cobrar al negocio conjunto Compañía Minera Zafranal S.A.C. se originan por la prestación de servicios de administración vinculados con el proyecto Zafranal con una remuneración anual de US\$180,000 vigente a partir del 1 de julio del 2014 con una duración de 18 meses; anteriormente la Compañía generaba ingresos por sobrecostos del 10% respecto a los desembolsos de evaluación y exploración incurridos por su negocio conjunto de acuerdo a Contrato de opción y Joint venture del 13 de mayo del 2009. Las cuentas por cobrar no cuentan con garantías y las transacciones se presentan como “Ingresos operacionales” dentro del Estado de resultados.

Hasta octubre del 2013, la Compañía transfería desembolsos relacionados con el proyecto a su negocio conjunto en base Contrato de cesión minera de fecha 13 de abril del 2009 y adenda del 15 de octubre del 2010 generando cuentas por cobrar, de las cuales durante el 2013 fueron clasificados como inversión en negocio conjunto US\$2,496,296 y el resto cobrado en efectivo. Las cuentas por pagar al venturer AQM Copper Inc fueron originados por préstamos para el financiamiento del proyecto Zafranal que fueron capitalizados en el 2014 por US\$14,829,576.

En opinión de la Gerencia, las transacciones con sus partes relacionadas han sido efectuadas en condiciones similares a las realizadas con empresas no relacionadas.

Personal clave es aquel personal, distinto de los Directores, que cuentan con la autoridad y responsabilidad de planear, dirigir y controlar la Compañía e incluye al Gerente general y al Administrador. Las remuneraciones pagadas a personal clave de la Compañía ascendió a US\$149,559 en el 2014 (US\$152,905 y US\$259,142 en el 2013 y 2012, respectivamente)

## 8. Créditos de impuestos

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Dólares Estadounidenses):

		31.12.2014	31.12.2013	01.01.2013
Crédito del Impuesto General a las Ventas	a	1,134,583	1,068,052	1,876,365
Saldo Impuesto Temporal a los Activos Netos	b	418,781	172,387	143,222
<b>Total corto plazo</b>		<b>1,553,364</b>	<b>1,240,439</b>	<b>2,019,587</b>
Crédito del Impuesto a la Renta		313,042	353,468	303,355
<b>Total</b>		<b>1,866,406</b>	<b>1,593,907</b>	<b>2,322,942</b>

- a. Comprende el crédito fiscal correspondiente al Impuesto General a las Ventas - IGV pagado por la adquisición de bienes y servicios. Mediante Ley 27623 de enero de 2002 se norma la devolución definitiva, a los titulares de la actividad minera del IGV pagado en sus compras de bienes y servicios para la ejecución de sus actividades durante la fase de exploración.

El 31 de marzo del 2010 la Compañía firmó un Contrato de inversión con el Estado Peruano como requisito para la devolución de IGV con una vigencia hasta mayo del 2010, el mismo que fue ampliado hasta diciembre del 2010 mediante adenda respectiva. El 31 de octubre del 2014, la Compañía ha solicitado la devolución del IGV acumulado hasta Julio 2010 por S/.2,460,715 (equivalente a US\$828,808), el mismo que se espera sea cobrado durante el primer trimestre del 2015.

- b. Corresponde a desembolsos realizados por el Impuesto Temporal a los Activos Netos entre los periodos 2014 y 2013 sobre los cuales la Gerencia estima solicitar la devolución en efectivo a la Autoridad Tributaria durante el periodo 2015.

## 9. Inversión en negocio conjunto

La Compañía mantiene 94,911,815 acciones correspondientes al 50% del capital social de Compañía Minera Zafranal S.A.C. en base a Contrato de opción y Joint venture del 13 de mayo del 2009. El negocio conjunto es titular de las concesiones del Proyecto Zafranal localizado en la ciudad de Arequipa donde se planea una mina de cobre a tajo abierto con inicio de producción

durante el 2020. La información financiera resumida de Compañía Minera Zafranal se presenta a continuación (expresado en Dólares Estadounidenses):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>01.01.2013</b>
Efectivo	1,128,774	673,923	102,451
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	0	66,074	0
Créditos de impuestos	7,305,548	6,826,366	6,390,016
Costos de evaluación y exploración	69,714,538	61,811,313	55,421,417
Otros activos	230,350	12,243	0
<b>Total activos</b>	<b>78,379,210</b>	<b>69,389,919</b>	<b>61,913,884</b>
Total pasivos	(2,096,066)	(458,897)	(1,438,025)
Capital	(69,473,002)	(60,363,552)	(60,363,552)
Capital adicional	(8,280,313)	(9,109,450)	0
Resultados acumulados	1,470,171	541,980	(112,307)
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>(78,379,210)</b>	<b>(69,389,919)</b>	<b>(61,913,884)</b>
Margen pre-operativo	(439,087)	(55,496)	(95,662)
Diferencia de cambio y gastos financieros	(489,104)	(598,791)	259,982
Impuesto a la renta	0	0	0
<b>(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio</b>	<b>(928,191)</b>	<b>(654,287)</b>	<b>164,320</b>

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene un compromiso de inversión en su negocio conjunto de hasta US\$11,770,602 orientado a obtener un estudio de pre-factibilidad en el Proyecto Zafranal hasta Diciembre del 2015, el mismo que puede ser incrementado a futuro.

A continuación se muestra la conciliación de la información financiera resumida anteriormente con el valor en libros de la inversión en Compañía Minera Zafranal (expresado en Dólares Estadounidenses):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>01.01.2013</b>
Activos netos de Compañía Minera Zafranal	76,283,144	68,931,022	60,475,859
Ajustes implementación NIIF1	0	0	(43,352)
Porcentaje de participación de la Compañía 50%	38,141,574	34,465,514	30,216,255
Ajustes por reconocimiento inicial	7,527,965	7,527,965	7,527,965
<b>Importe registrado en libros</b>	<b>45,669,539</b>	<b>41,993,479</b>	<b>37,744,220</b>

## 10. Capital social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el capital social se encontraba representado por 81,375,646 acciones a un valor nominal de S/.1 cada una, autorizadas, emitidas y pagadas (equivalentes a US\$28,644,649) siendo la estructura accionaria: AQM Copper Inc. 81,375,645 acciones y Sociedad Contractual Minera AQM Copper Chile 1 acción.

En junta de accionistas del 9 de julio del 2013 se acuerda el aumento de capital social en base a aporte realizado por Mitsubishi Materials Corporation por S/.54,250,431 equivalente a US\$22,600,000. Posteriormente en junta de accionistas del 31 de octubre del 2014 se acuerda la capitalización del capital adicional de S/.8,984,369 equivalentes a US\$1,820,461 emitiéndose 8,984,369 acciones (5,390,622 acciones a favor de AQM Copper Inc. y 3,593,747 acciones a favor de Mitsubishi Materials Corporation), así como la capitalización de acreencias con AQM Copper Inc. por S/.21,465,811 equivalentes a US\$14,829,576 emitiéndose 21,456,811 acciones (25,758,973 acciones a favor de AQM Copper Inc. y 17,172,650 acciones a favor de Mitsubishi Materials Corporation).

Al 31 de diciembre del 2014 la estructura accionaria de la Compañía se encontraba representada por 187,542,069 acciones a un valor nominal de S/.1 cada una, autorizadas, emitidas y pagadas (equivalentes a US\$66,074,225) siendo la estructura accionaria como sigue: AQM Copper Inc. 112,525,241 acciones (60%) y Mitsubishi Materials Corporation 75,016,828 acciones (40%).

## 11. Capital adicional

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 corresponde a los aportes del venturer Mitsubishi Materials Corporation basados en requerimientos de efectivo pendientes de capitalización de octubre 2013 a diciembre del 2014 y del último trimestre del 2013, respectivamente.

## 12. Reserva legal

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

## 13. Resultados acumulados

De acuerdo a lo señalado por el decreto legislativo N° 945 del 23 de diciembre de 2003, que modifico la ley del impuesto a las ganancias, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán un porcentaje del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectuó a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

## 14. Costos operacionales

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Dólares Estadounidenses):

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Gastos de personal	(197,870)	(303,030)	(320,939)
Servicios de terceros	(345,954)	(220,905)	(201,553)
Depreciación	(53,755)	(20,684)	(15,995)
Otros gastos	(37,926)	(662)	(84,264)
<b>Total</b>	<b>(635,505)</b>	<b>(545,281)</b>	<b>(622,751)</b>

## 15. Situación tributaria

- a. Al 31 de diciembre del 2014, 2013 y 2012, la Gerencia considera que ha determinado las pérdidas tributarias bajo el régimen general del Impuesto a la Renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente (la tasa del Impuesto a la Renta es de 30%), la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravable y no gravable. Las pérdidas tributarias han sido determinadas como sigue (expresados en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto a la renta	1,034,121	(3,224,728)	2,784,003
Adiciones	715,609	33,041	360,077
Utilidad (Pérdida) tributaria del año	1,749,730	(3,191,687)	3,144,080
Pérdida tributaria arrastrable del año anterior	(4,095,116)	(903,429)	(4,047,509)
<b>Pérdida tributaria arrastrable acumulada</b>	<b>(2,345,386)</b>	<b>(4,095,116)</b>	<b>(903,429)</b>

La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014, posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019.

En aplicación de las normas tributarias vigentes, la Compañía optó por el sistema a) que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable contra las rentas netas que obtengan en los

cuatro ejercicios inmediatos posteriores a su generación para la compensación de pérdidas tributarias. Una vez ejercida la opción no es posible modificar el sistema hasta agotar las pérdidas íntegramente.

La Compañía no ha registrado el impuesto a la renta diferido correspondiente a la diferencia temporal que surge por la pérdida tributaria arrastrable. Al respecto, la Gerencia considera no reconocer dicho activo hasta que exista certeza sobre la generación de beneficios económicos futuros, lo cual está relacionado con la transferencia de derechos mineros, regalías mineras o el inicio de operaciones en los próximos años.

- b. A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

- c. La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta y el Impuesto General a las Ventas calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2010 al 2014 están sujetas a fiscalización por parte de la autoridad tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria pueden 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 eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012.

- d. A partir del año 2001, para los efectos del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia por transacciones con empresas vinculadas económicamente y con residencia en territorio de baja o nula imposición deberán estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. La Gerencia de la Compañía considera que para propósitos del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas económicamente y con residencia en territorio de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012.
- e. A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calcula sobre el valor de sus activos netos. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos que exceden S/. 1 millón de Nuevos Soles. El citado impuesto puede ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del año.
- f. Se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde

se lleve a se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

#### **16. Contingencias**

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero del 2013.

#### **17. Hechos posteriores**

Durante la primera quincena de Marzo del 2015 se recibieron dos resoluciones de multa impositivas por un importe total de S/.949,467 relacionados con desembolsos por relaciones comunitarias producto de la revisión del Impuesto a la Renta del periodo 2012 realizado por la Administración Tributaria. De forma simultánea, el Administrador Tributario realiza la compensación de la deuda tributaria citada con la devolución presentada por la Compañía el 31 de octubre del 2014(ver nota 8a) y autoriza el desembolso del remanente por S/.1,511,248.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales no se encuentran de acuerdo con dicha compensación - al tratarse de impuestos distintos - y evalúan presentar un recurso de reclamación al Administrador Tributario y, de no ser favorable, presentarán un recurso de apelación para resolución por el Tribunal Fiscal.