

MINERA COLQUISIRI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Y DE 2013 Y AL 1° DE ENERO 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

Más información: Datos Perú

MINERA COLQUISIRI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

Y AL 1° DE ENERO DE 2013

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
MINERA COLQUISIRI S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MINERA COLQUISIRI S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a la 29.

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, y del control interno que la Gerencia concluye es necesario, para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

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 las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

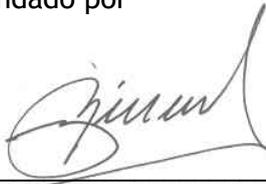
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de MINERA COLQUISIRI S.A. al 31 de diciembre de 2014, 2013 y al 1 de enero 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
19 de febrero de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-03823



MINERA COLQUISIRI S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 Y 1 DE ENERO DE 2013

(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Al 1 de enero de 2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Al 1 de enero de 2013</u>
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente de efectivo	7	45,596,097	31,082,804	32,856,138	Obligaciones financieras	11	2,674,079	1,099,210	1,146,168
		-----	-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	12	4,882,117	5,615,064	4,410,566
Cuentas por cobrar					Otras cuentas por pagar	13	33,780,808	25,427,148	25,057,380
Comerciales	8	12,991,262	9,924,138	11,605,243			-----	-----	-----
Diversas		747,504	2,274,054	3,811,130	Total pasivo corriente		41,337,004	32,141,422	30,614,114
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
		13,738,766	12,198,192	15,416,373	OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO				
Existencias	9	8,911,874	8,944,268	8,771,809		11	3,224,033	988,439	1,189,063
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
Gastos pagados por anticipado		68,625	184,436	719,868	PROVISIÓN PARA CIERRE DE MINA		4,817,463	1,640,888	1,640,888
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
Total activo corriente		68,315,362	52,409,700	57,764,188	IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	14	2,370,866	2,395,881	1,693,646
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, neto	10	37,783,046	31,017,539	28,468,883	PATRIMONIO NETO	15			
		-----	-----	-----	Capital social		3,705,000	3,705,000	3,705,000
INTANGIBLES, neto		99,484	-	-	Reserva legal		740,826	740,826	740,826
		-----	-----	-----	Resultados acumulados		54,820,163	43,455,671	48,290,422
CIERRE DE MINA, neto		4,817,463	1,640,888	1,640,888	Total patrimonio neto		59,265,989	47,901,497	52,736,248
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
Total activo		111,015,355	85,068,127	87,873,959	Total pasivo y patrimonio neto		111,015,355	85,068,127	87,873,959
		=====	=====	=====			=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

MINERA COLQUISIRI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS	16	154,926,755	129,015,010
COSTO DE VENTAS	17	(65,509,719)	(61,959,888)
Utilidad bruta		89,417,036	67,055,122
(GASTOS) INGRESOS OPERACIONALES:			
Gastos de administración	18	(12,194,372)	(9,202,946)
Gastos de ventas	19	(2,324,546)	(2,250,625)
Otros gastos	20	(9,100,811)	(6,242,879)
Otros ingresos		360,521	1,274,508
		(23,259,208)	(16,421,942)
Utilidad de operación		66,157,828	50,633,180
INGRESOS FINANCIEROS	21	4,551,554	5,300,130
GASTOS FINANCIEROS	21	(2,569,833)	(2,635,715)
		1,981,721	2,664,415
Utilidad antes de impuesto a la renta		68,139,549	53,297,595
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		25,015	(702,235)
IMPUESTO A LA RENTA	24 (b)	(21,200,072)	(15,397,917)
Utilidad neta		46,964,492	37,197,443
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-
Total resultados integrales		46,964,492	37,197,443

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

MINERA COLQUISIRI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LAS CUENTAS DE PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>RESERVAS</u> <u>LEGAL</u>	<u>RESULTADOS</u> <u>ACUMULADOS</u>
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2013	3,705,000	740,826	48,290,422
Distribución de dividendos	-	-	(42,000,000)
Ajuste por regularización del impuesto a la renta	-	-	(32,194)
Utilidad neta	-	-	37,197,443
	-----	-----	-----
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	3,705,000	740,826	43,455,671
Distribución de dividendos	-	-	(35,600,000)
Utilidad neta	-	-	46,964,492
	-----	-----	-----
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	3,705,000	740,826	54,820,163
	=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

MINERA COLQUISIRI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	46,964,492	37,197,443
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	3,809,002	3,293,533
Pérdida (utilidad) por venta de activo fijo	27,907	(1,256,852)
Impuesto a la renta diferido	(25,015)	702,235
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
(Disminución) aumento de cuentas por cobrar	(1,540,574)	3,218,181
Disminución (aumento) de existencias	32,394	(172,459)
Disminución de gastos pagados por anticipado	115,811	535,432
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	(732,947)	1,204,498
Disminución (aumento) de otras cuentas por pagar	9,987,829	(2,218,115)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	58,638,899	42,503,896
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de activo fijo	(5,508,361)	(4,211,460)
Adiciones de intangibles	(99,484)	-
Venta de activo fijo	174,085	971,721
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(5,433,760)	(3,239,739)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(37,234,169)	(39,444,311)
Disminución de obligaciones financieras	(1,457,677)	(1,593,180)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(38,691,846)	(41,037,491)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	14,513,293	(1,773,334)
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	31,082,804	32,856,138
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	45,596,097	31,082,804
	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

MINERA COLQUISIRI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

Minera Colquisiri S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 21 de agosto de 1996.

La Compañía no tiene concesiones propias. Las concesiones que explota, ubicadas en la provincia de Huaral, Departamento de Lima, son de propiedad de Minera Luga S.R.LTDA. con la cual firmó el 21 de octubre de 1993 un contrato de Cesión Minera por un plazo indefinido.

El domicilio legal de la Compañía así como sus oficinas administrativas se encuentran ubicados en Avenida del Parque Norte N° 724, distrito de San Isidro.

b) Actividad económica:

La Compañía se dedica a la extracción, concentración y comercialización de minerales polimetálicos, principalmente del plomo, zinc y cobre.

El contrato de cesión Minera con Minera Luga S.R.LTDA establece que la Compañía en contraprestación de dicho contrato, pagará el 4% como regalías sobre el valor bruto del mineral extraído de propiedad de Minera Luga S.R.LTDA (Ver Nota 17).

La Compañía ha firmado contratos con Glencore International AG para venderle la totalidad de lo producido por concentrado de cobre, plomo y zinc. Esta a su vez ha cedido su posición de compradora a Glencore Perú S.A.C. Estas ventas se realizan a valor de cotización internacional.

c) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 (fecha de adopción de las NIIF), de 2013 y al 1 de enero de 2013 (fecha de transición para la adopción de las NIIF) han sido autorizados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido preparados de acuerdo a NIIF, bajo principios y criterios aplicados consistentemente por los años presentados.

(a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014, año de la adopción de las NIIF por la Compañía. Anteriormente los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con prácticas contables Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú).

Estos estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2014 son los primeros que prepara la Compañía en concordancia con las NIIF. La Nota 3 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo informados por la Compañía.

- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros adjuntos se presentan en miles de nuevos soles.

- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

1.	Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)
Modificaciones a la NIC 32 Emitidas: Diciembre de 2011	<p>La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.</p> <p>La NIC 32, Párrafo 42, que permanece sin variación, requiere que una entidad compense los activos financieros con los pasivos financieros cuando tenga un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y se proponga, o bien liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea. Sin embargo, los nuevos lineamientos en la NIC 32 AG38B aclara que el derecho a compensar:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes: <ul style="list-style-type: none"> (i) El curso normal de los negocios; (ii) Un caso de incumplimiento; y (iii) Un evento de insolvencia o quiebra de la entidad y de todas las contrapartes.

CINIIF 21 - Gravámenes

2.	
CINIIF 21 Emitida: Mayo de 2013	<p>La CINIIF 21 brinda orientación sobre cuándo reconocer un pasivo aplicable a los gravámenes impuestos por el gobierno:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes - En los que se conoce la fecha y el importe

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros y adjuntos están referidas a la estimación para incobrables, la desvalorización de existencias, la vida útil y valor recuperable del activo fijo, los intangibles, la determinación del impuesto a la renta diferido, y el valor del activo y pasivo por cierre de mina.

(d) 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, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para producir estos bienes. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros, neto en el estado de resultados integrales.

(e) 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 equivalente 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.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplica los acápite siguientes:

- (i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados que incluyen el efectivo y equivalente de efectivo.

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. El equivalente de efectivo son inversiones (depósitos a plazo altamente líquidos) a corto plazo.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultados integrales.

El interés ganado es devengado en el estado de resultados integrales en la cuenta ingresos financieros.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento de las cuentas por cobrar es a su valor nominal.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica lo siguiente:

Los pasivos financieros al costo amortizado y comprenden las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(h) 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.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a 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 (iii) 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, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones 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 periodo.

(j) 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 que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

Para el caso de las cuentas por cobrar que son registradas al valor nominal, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar 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. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es registrado como ingreso en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio. El costo de mineral listo para su venta y mineral en proceso incluye la mano de obra directa, otros costos directos y gastos relacionados con la producción (basados en la capacidad normal de operación). Se excluyen los gastos de financiamiento y otros costos directos. El valor neto de realización de los concentrados es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

(l) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales indicadas en Nota 10. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, maquinaria y equipo, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase, de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(m) Intangibles y amortización acumulada

El intangible se contabiliza al costo inicial menos su amortización acumulada y posteriormente menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización. En el reconocimiento inicial la Compañía determinó que la vida útil del intangible es definida.

El intangible con vida útil definida se amortiza bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de los inmuebles, maquinaria y equipo y cierre de mina es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que originen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(o) Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o bien, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento si ese fuese menor, determinados al inicio del arrendamiento. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil.

(p) Regalías mineras e impuesto especial a la minería

Las regalías mineras al Estado Peruano e impuesto especial a la minería son contabilizados cuando tienen las características de un impuesto a la renta. Es decir cuando son impuestos por el Gobierno y están basados en un importe neto (ingresos menos gastos), en lugar de ser calculados en base a la cantidad producida o un porcentaje de los ingresos, después de ajustes de diferencias temporales.

En consecuencia, los pagos efectuados por la Compañía al Gobierno por concepto de regalía minera e impuesto especial a la minería deben considerarse y tratarse como si fueran un impuesto a la renta.

(q) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de ganancias y pérdidas. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

Costos y provisión para cierre de mina

Los costos de cierre de mina se presentan al valor presente de los flujos de caja futuros estimados que se esperan desembolsar y se amortizan en el plazo estimado de duración de las actividades mineras.

La Compañía reconoce una provisión para cierre de mina que corresponde de su obligación legal para restaurar el medio ambiente al término de sus obligaciones. En la fecha del reconocimiento inicial del pasivo que surge por esta obligación, medido al valor estimado futuro descontado a su valor presente, se carga el mismo importe a la cuenta cierre de mina del estado de situación financiera.

Posteriormente, el pasivo se incrementa en cada periodo considerando en la medición inicial del descuento y, en adición, el costo capitalizado se amortiza sobre la base de la vida útil del activo relacionado. Al liquidar el pasivo, la Compañía reconoce cualquier ganancia o pérdida que se genere. Los cambios en el estimado de la obligación inicial y en las tasas de interés se reconocen como un incremento o disminución del valor en libros de la obligación y del activo con el que se relaciona. Cualquier reducción en esta provisión y, por lo tanto, cualquier reducción del activo con el que se relaciona que exceda el valor en libros del activo se reconoce inmediatamente en el estado de resultados integrales.

Si la revisión del estimado de la obligación resultara de la necesidad de incrementar la provisión y, en consecuencia también incrementar el valor en libros del activo con el que se relaciona, la Compañía toma en cuenta si este incremento corresponde a un indicio de que el activo se ha deteriorado en su conjunto y de ser el caso procede a realizar las pruebas de deterioro que requiere la NIC 36 - Deterioro de activos.

(r) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

- i. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad.
- ii. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos.
- iii. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.
- iv. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
- v. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

El ingreso por la venta de concentrados, se reconoce en base a un valor de venta provisional según las cotizaciones en dicha fecha. Dichas ventas están sujetas a un ajuste final de precios al término de un período establecido contractualmente, que normalmente fluctúa entre 30 y 180 días luego de la entrega del concentrado al cliente. Este ajuste final se registra en el período que se emite la nota de débito o crédito.

El derivado implícito por las liquidaciones provisionales pendientes de ajuste no es reconocido en el año porque su efecto es inmaterial.

- (s) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen cuando se realizan.

- (t) Reconocimiento de costos, intereses, diferencia de cambio y gastos

El costo de ventas corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando estos son entregados al cliente.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los gastos se reconocen conforme se devengan.

- (u) Impuesto a la Renta

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

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.

(v) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo 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, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros 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.

3. NIIF 1 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para lo cual ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en el estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 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 de 2014, la información comparativa presentada en estos estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (la fecha de transición de la Compañía).

La adecuación a NIIF de acuerdo con la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, considerando ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma.

La exención señalada en la NIIF 1 que la Compañía ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF fue considerar el valor razonable de ciertas partidas de inmuebles, maquinaria y equipos, considerado como costo atribuido, el cual corresponde al valor determinado por un tasador independiente a la fecha de transición.

Estimados -

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

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 PCGA en el Perú previamente reportados. Los cuadros y notas explicativas incluidos en los puntos (i), (ii), (iii) y (iv) siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía, y el impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2014, al 31 de diciembre de 2013 y al 1° de enero de 2013, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2013. Asimismo, como parte del proceso de adopción de las NIIF, la Compañía identificó ciertos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas pero que son necesarios reconocer para poder expresar de forma consistente los estados financieros preparados bajo NIIF. Dichos ajustes también son explicados como parte de los puntos antes mencionados.

i) **Reconciliación del estado de situación financiera**

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF al 1° de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Saldos al 1° de enero de 2013 bajo PCGA en el <u>Perú</u>	Ajustes por implemen- tación NIIF	Otros ajustes	Saldos al 1° de enero de 2013 bajo NIIF
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	32,856,138	-	-	32,856,138
Cuentas por cobrar comerciales, neto	11,605,243	-	-	11,605,243
Otras cuentas por cobrar	3,811,130	-	-	3,811,130
Existencias, neto	8,771,809	-	-	8,771,809
Gastos contratados por anticipado	719,868	-	-	719,868
	-----	-----	-----	-----
Total activo corriente	57,764,188	-	-	57,764,188
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto				
	19,404,552	9,064,331	-	28,468,883
Activo por cierre de mina	1,640,888	-	-	1,640,888
Activo diferido por impuesto a la renta	1,306,636	-	(1,306,636)	-
	-----	-----	-----	-----
Total activo	80,116,264	9,064,331	(1,306,636)	87,873,959
	=====	=====	=====	=====
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	1,146,168	-	-	1,146,168
Cuentas por pagar comerciales	4,410,566	-	-	4,410,566
Otras cuentas por pagar	25,057,380	-	-	25,057,380
	-----	-----	-----	-----
Total pasivo corriente	30,614,114	-	-	30,614,114
Obligaciones financieras				
	1,189,063	-	-	1,189,063
Provisión para cierre de mina	1,640,888	-	-	1,640,888
Impuesto a la renta diferido	-	2,391,576	(697,930)	1,693,646
	-----	-----	-----	-----
Total pasivo	33,444,065	2,391,576	(697,930)	35,137,711
	-----	-----	-----	-----
Patrimonio neto				
Capital social	3,705,000	-	-	3,705,000
Reserva legal	740,826	-	-	740,826
Resultados acumulados	42,226,373	6,672,755	(608,706)	48,290,422
	-----	-----	-----	-----
Total patrimonio neto	46,672,199	6,672,755	(608,706)	52,736,248
	-----	-----	-----	-----
Total pasivo y patrimonio neto	80,116,264	9,064,331	(1,306,636)	87,873,959
	=====	=====	=====	=====

(1.b) Asimismo, la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 se presenta continuación:

	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo PCGA en el Perú	Ajustes por implemen- tación NIIF	Otros ajustes	Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo NIIF
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo	31,082,804	-	-	31,082,804
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9,924,138	-	-	9,924,138
Otras cuentas por cobrar	2,274,054	-	-	2,274,054
Existencias, neto	8,944,268	-	-	8,944,268
Gastos contratados por anticipado	184,436	-	-	184,436
	-----	-----	-----	-----
Total activo corriente	52,409,700	-	-	52,409,700
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto				
	19,787,838	11,229,701	-	31,017,539
Activo por cierre de mina	1,640,888	-	-	1,640,888
Activo diferido por impuesto a la renta	1,172,414	-	(1,172,414)	-
	-----	-----	-----	-----
Total activo	75,010,840	11,229,701	(1,172,414)	85,068,127
	=====	=====	=====	=====
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente				
Obligaciones financieras	1,099,210	-	-	1,099,210
Cuentas por pagar comerciales	5,615,064	-	-	5,615,064
Otras cuentas por pagar	25,427,148	-	-	25,427,148
	-----	-----	-----	-----
Total pasivo corriente	32,141,422	-	-	32,141,422
Obligaciones financieras				
	988,439	-	-	988,439
Provisión para cierre de mina	1,640,888	-	-	1,640,888
Impuesto a la renta diferido	-	2,976,671	(580,790)	2,395,881
	-----	-----	-----	-----
Total pasivo	34,770,749	2,976,671	(580,790)	37,166,630
	-----	-----	-----	-----
Patrimonio neto				
Capital social	3,705,000	-	-	3,705,000
Reserva legal	740,826	-	-	740,826
Resultados acumulados	35,794,265	8,253,030	(591,624)	43,455,671
	-----	-----	-----	-----
Total patrimonio neto	40,240,091	8,253,030	(591,624)	47,901,497
	-----	-----	-----	-----
Total pasivo y patrimonio neto	75,010,840	11,229,701	(1,172,414)	85,068,127
	=====	=====	=====	=====

ii) **Reconciliación del estado de resultados integrales**

Una reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú y las NIIF por el año 2013 se detalla a continuación:

	Saldos por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 bajo PCGA en el <u>Perú</u>	Ajustes por implemen- tación <u>NIIF</u>	<u>Otros ajustes</u>	Saldos por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 <u>bajo NIIF</u>
Ingresos de operación				
Ventas netas	129,015,010			129,015,010
Costo de ventas	(64,125,258)	2,165,370	-	(61,959,888)
Utilidad bruta	64,889,752	2,165,370	-	67,055,122
Gastos operativos				
Gastos de administración	(9,202,946)	-	-	(9,202,946)
Gastos de Ventas	(2,250,625)	-	-	(2,250,625)
Total gastos operativos	(11,453,571)	-	-	(11,453,571)
Utilidad de operación	53,436,181	-	-	55,601,551
Otros ingresos (gastos)	(4,968,371)	-	-	(4,968,371)
Otros ingresos financieros netos	2,664,415	-	-	2,664,415
Total otros gastos, neto	(2,303,956)			(2,303,956)
Utilidad antes del impuesto a la renta	51,132,225	-	-	53,297,595
Impuesto a la renta diferido	(134,222)	(568,013)	-	(702,235)
Impuesto a la renta corriente	(15,397,917)	-	-	(15,397,917)
Utilidad neta	35,600,086	1,597,357	-	37,197,443
	=====	=====	=====	=====

iii) **Reconciliación del estado de flujo de efectivo**

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión.

iv) **Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y resultados**

Saldos iniciales -

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con las Prácticas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú, que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de interpretaciones (SIC y CINIIF).

Ajustes -

La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados. Los ajustes más importantes son:

(a) Inmueble, maquinaria y equipo

Costo

Principios de Contabilidad Aceptados en el Perú -

Efectivo desde el 1 de enero de 1994, la economía peruana no estaba considerada como hiperinflacionaria de acuerdo a la NIC 29 - “Información financiera en economías hiperinflacionarias”. Hasta el año 2004, las compañías en el Perú han calculado y registrado los ajustes por inflación para todos los activos no monetarios. El rubro de inmueble, maquinaria y equipo era ajustado por inflación para reflejar el efecto de la variación en el poder adquisitivo del nuevo sol, a pesar de que la economía del Perú no cumplía con la característica hiperinflacionaria de acuerdo a la NIC 29. Como resultado, el valor en libros de los activos se presenta el costo más el ajuste por inflación hasta el 2004.

Normas Internacionales de Información Financiera -

De acuerdo a la NIC 29, la Compañía no debió ajustar por inflación sus activos desde el 1 de enero del 1994 hasta el 31 de diciembre del 2004. Como parte del proceso de primera adopción, la Compañía optó por valorizar su activo fijo a valor razonable basado en un trabajo de valuación por un perito independiente y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención permitida por la NIIF 1. Los activos a valor razonable corresponden principalmente a maquinaria y equipos de planta y mina. En este proceso, la Compañía también realizó una evaluación para la identificación de componentes de sus principales activos fijos, la revisión de sus valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación.

Depreciación acumulada

Principios de Contabilidad Aceptados en el Perú -

Bajo PCGA en el Perú no era política contabilizar el valor residual de los activos, tampoco era requerido separar la depreciación de cada componente del rubro Inmueble, maquinaria y equipo que fuese significativo en relación del total del costo del activo.

La práctica usual en las empresa era la de depreciar todo el activo utilizando una sola tasa de depreciación.

Normas Internacionales de Información Financiera -

De acuerdo a la NIC 16 “Inmueble, maquinaria y equipo”, se requiere que la Compañía estime el valor residual de cada ítem del rubro de inmueble, maquinaria y equipo para poder determinar el importe de depreciación.

Asimismo, la NIC 16 requiere que los componentes significativos del rubro inmueble, maquinaria y equipo sean depreciados de manera separada.

Como consecuencia de la adopción por primera vez, se registró un ajuste aumentando el rubro “Inmueble, maquinaria y equipo, neto” al 1° de enero de 2013 de S/. 9,064,331 (S/. 2,165,370 al 31 de diciembre de 2013) como ajuste de transición a las NIIF con abono a la cuenta “Resultados acumulados” en el patrimonio neto de S/. 6,672,755 (S/. 1,580,275 al 31 de diciembre de 2013) importes netos del impuesto a la renta diferido de S/. 2,391,576 al 1° de enero de 2013 (S/. 585,095 al 31 de diciembre de 2013).

(b) Impuesto a la renta diferido

Los ajustes producto de la adopción por primera vez de NIIF han generado diferencias temporales. De acuerdo a la política contable descrita en la nota 2 (u), la Compañía ha registrado el impuesto a la renta diferido generado por éstas partidas. El ajuste por impuesto a la renta diferido a la fecha de transición es reconocido en el rubro de “Resultados acumulados” en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(c) Patrimonio neto

El patrimonio neto resulta de la diferencia entre los activos y pasivos una vez realizados los ajustes por primera adopción de las NIIF, conforme se detalla en los párrafos anteriores. La distribución de los ajustes en las partidas del patrimonio neto se ha realizado de acuerdo con la NIIF 1 y considerando lo siguiente: i) los rubros de capital social y reservas, se han mantenido sin modificaciones, debido a que sus importes resultan de la aplicación de las normas legales vigentes en el Perú y representan decisiones de atribución de partidas del patrimonio tomadas por los accionistas, ii) los resultados de traslación han sido anulados y iii) todos los ajuste de adopción se han registrado en los resultados acumulados al 1° de enero de 2013.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CRÉDITO,
DE INTERÉS, DE PRECIO Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: de liquidez, de crédito, de interés, de las variaciones en el precio de los commodities y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas venzan.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre cuente con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo, para cubrir sus requerimientos esperados.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros (en soles).

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	741,438	1,932,641	3,224,033	5,898,112
Cuentas por pagar comerciales	4,882,117	-	-	4,882,117
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	268,980	830,229	988,439	2,087,648
Cuentas por pagar comerciales	5,615,064	-	-	5,615,064

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía realiza el 100 por ciento de las operaciones sólo con un cliente nacional de reconocido prestigio y con solvencia crediticia; por lo tanto, no tiene mayor riesgo de crédito. No obstante, de ocurrir algún impase, el mineral es de alta demanda y fácilmente comercializable.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras.

En el caso de bancos e instituciones financieras, se aceptan únicamente compañías de primera categoría.

Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía mantiene activos (depósitos a plazo) y pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija por lo que no espera incurrir en pérdidas riesgo de tasa de interés.

La Compañía no tiene pasivos sujetos a intereses variables, la única obligación financiera es por la compra de maquinaria y equipo mediante el sistema leasing financiero, en la que la tasa de interés pactada es fija, estos leasing es por un periodo máximo de 3 años.

Riesgo de precio

La Compañía está expuesta al riesgo de cambio de los precios del mercado de minerales. La Gerencia de la Compañía reduce este riesgo haciendo un seguimiento continuo y analítico de los precios y de acuerdo a ello fija precios con el cliente, mediante contratos comerciales de precios.

Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en Nuevos Soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de algunas facturas de proveedores y saldos de cuentas por cobrar y caja, que están básicamente denominadas en dólares norteamericanos. En el balance, 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 dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

Las operaciones en dólares estadounidenses 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 dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para la operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos financieros en dólares son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	14,569,068	9,743,801
Cuentas por cobrar comerciales	4,358,022	3,551,946
Cuentas por cobrar diversas	107,298	463,155
	-----	-----
	19,034,388	13,758,902
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(1,159,290)	(1,482,754)
Obligaciones financieras	(1,973,273)	(746,656)
	-----	-----
	(3,132,563)	(2,229,410)
	-----	-----
Activo neto	15,901,825	11,529,492
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia considera que no existe riesgo de cambio porque el tipo de cambio se viene incrementando. Durante el ejercicio 2014, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia de cambio de aproximadamente S/. 2,294,230 (S/. 2,776,560 durante el 2013).

Se han asumido diversas hipótesis de variación del dólar con respecto al Nuevo Sol al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Para este efecto se comparó el tipo de cambio promedio del año con el tipo de cambio calculados de acuerdo a los porcentajes indicados más adelante. Estos porcentajes de variación se han basado en escenarios potencialmente probables de la evolución de la economía peruana y permiten conocer a la ganancia y pérdida de cambio del ejercicio. Como base se consideró el tipo de cambio promedio del año 2014 de S/. 2.839 y de S/. 2.702 para el 2013.

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad por los años 2014 y 2013 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidenses en los pasivos y activos financieros, básicamente denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado con respecto a la moneda funcional (Nuevo Sol) según los porcentajes estimados del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en nuevos soles):

<u>2014</u>			<u>2013</u>		
<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Ganancia neta</u>	<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Ganancia neta</u>
5%	2.981	795,091	5%	2.837	576,475

Si el tipo de cambio del dólar estadounidense hubiera disminuido con respecto a la moneda funcional (Nuevo Sol) según los porcentajes del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en nuevos soles):

2014			2013		
<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Pérdida neta</u>	<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Tipo de cambio del ejercicio</u>	<u>Pérdida neta</u>
5%	2.697	(795,091)	5%	2.567	(576,475)

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales al efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del balance general, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):

6. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

En el 2014 se acordó distribuir dividendos por S/. 35,600,000 (S/. 42,000,000 en el 2013) quedando pendiente de pago al 31 de diciembre de 2014 S/. 11,112,226 (S/. 12,746,395 al 31 de diciembre de 2013).

En el 2014 se adquirió mediante contratos de arrendamiento financiero maquinarias y equipo por S/. 5,468,376 (S/. 1,668,733 en el 2013), quedando pendiente de pago al 31 de diciembre de 2014 S/. 4,841,445 (S/. 1,345,598 en el 2013).

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	Al 31 de diciembre de <u>2014</u>	Al 31 de diciembre de <u>2013</u>	Al 1 de enero de <u>2013</u>
Caja	8,891	47,603	47,169
Cuentas corrientes bancarias (a)	25,394,770	12,203,427	15,685,197
Depósitos a plazo (b)	20,192,436	18,831,774	17,123,772
	-----	-----	-----
	45,596,097	31,082,804	32,856,138
	=====	=====	=====

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y generan intereses entre 0.75 y 1 por ciento anual.

(b) Los depósitos a plazo se mantienen en el UBS International, están denominados en moneda extranjera (US\$ 6,773,712) son remunerados a una renta variable.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Corresponde a facturas por cobrar a Glencore Perú S.A.C. por US\$ 4,358,022 equivalente a S/. 12,991,262(US\$ 3,551,946 equivalente a S/. 9,924,138 en el 2013 y US\$ 4,552,861 equivalente a S/. 11,605,243 al 1° de enero de 2013).

Son de vencimiento corriente, no devengan intereses, y son cobradas normalmente en los primeros meses del año siguiente.

9. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u>
Mineral listo para su venta	653,160	583,793	1,426,480
Mineral en proceso	2,233,182	1,696,579	1,125,642
Repuestos y suministros	6,025,532	6,663,896	6,219,687
	-----	-----	-----
Total	8,911,874	8,944,268	8,771,809
	=====	=====	=====

10. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos</u> <u>iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos</u> <u> finales</u>
COSTO DE:					
Terrenos	538,454	-	-	-	538,454
Edificios y otras construcciones	12,253,918	355,402	182,470	-	12,791,790
Maquinaria y equipo	18,158,605	7,496,303	2,446,728	(198,378)	27,903,258
Unidades de transporte	3,333,547	384,608	-	(63,330)	3,654,825
Muebles y enseres	126,852	12,108	66,987	-	205,947
Equipos diversos	1,222,585	103,882	-	(8,170)	1,318,297
Obras en curso	1,123,253	2,424,198	(2,696,185)	-	851,266
	-----	-----	-----	-----	-----
	36,757,214	10,776,501	-	(269,878)	47,263,837
	-----	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN					
ACUMULADA DE:					
Edificios y otras construcciones	2,897,906	472,654	-	-	3,370,560
Maquinaria y equipo	1,819,198	2,748,449	-	(15,705)	4,551,942
Unidades de transporte	302,472	389,102	-	(44,736)	646,838
Muebles y enseres	69,293	12,468	-	-	81,761
Equipos diversos	650,806	186,329	-	(7,445)	829,690
	-----	-----	-----	-----	-----
	5,739,675	3,809,002	-	(67,886)	9,480,791
	-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto	31,017,539				37,783,046
	=====				=====

<u>Año 2013</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO	31,494,761	5,557,058	(294,605)	-	36,757,214
	-----	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	3,025,878	3,293,533	(579,736)	-	5,739,675
	-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto	28,468,883				31,017,539
	=====				=====

La depreciación se calcula utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificios y otras construcciones	5 y 3 por ciento
Maquinaria y equipo	5 a 12 por ciento
Unidades de transporte	5 a 16 por ciento
Muebles y enseres	10 por ciento
Equipos diversos	25 y 10 por ciento

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos de producción (Nota 17 dentro de costos de producción)	3,527,118	3,002,653
Gastos de administración (Nota 18)	114,581	121,870
Gastos de ventas (Nota 19)	69,108	78,105
Gastos de gestión ambiental (Nota 20 dentro de otros gastos)	98,195	90,905
	-----	-----
Total	3,809,002	3,293,533
	=====	=====

El costo y depreciación acumulada de los activos fijos bajo arrendamiento financiero asciende a (expresado en nuevos soles):

	<u>Costo al 31.12.2014</u>	<u>Depreciación acumulada al 31.12.2014</u>
Maquinaria y equipo	12,600,105	2,221,568

Los contratos tienen un plazo de 36 meses. El desembolso en el año 2014 ascendió a S/. 1,843,373. Los montos a pagar en el 2015, ascienden a S/. 2,674,079 y S/. 3,224,033 del 2016 al 2017.

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.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

<u>ACREEDOR</u>	<u>TASA DE INTERÉS</u>		<u>MONEDA EXTRANJERA</u>			<u>TOTAL</u>			<u>CORRIENTE</u>			<u>NO CORRIENTE</u>		
	<u>ANUAL</u>	<u>VENCIMIENTO</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>	<u>Al 1 de</u> <u>enero de</u> <u>2013</u>	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>	<u>Al 1 de</u> <u>enero de</u> <u>2013</u>	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>	<u>Al 1 de</u> <u>enero de</u> <u>2013</u>	<u>2014</u> <u>S/.</u>	<u>2013</u> <u>S/.</u>	<u>Al 1 de</u> <u>enero de</u> <u>2013</u>
<u>Arrendamiento Financiero</u>														
Interbank- contrato para la adquisición de maquinaria y equipo (a)	3.84% y 4.70%	2017	1,026,967	-	-	3,069,604	-	-	1,165,232	-	-	1,904,372	-	-
Banco Interamericano de Finanzas- contrato para la adquisición de maquinaria y equipo (a)	4.60%	2017	592,787	-	-	1,771,840	-	-	611,274	-	-	1,160,566	-	-
Banco Interamericano de Finanzas- contrato para la adquisición de maquinaria y equipo (a)	6.00%	2015	80,346	265,397	913,709	240,154	742,051	2,335,231	240,154	517,405	1,146,168	-	224,646	1,189,063
Interbank- dos contratos para la adquisición de maquinaria y equipo (a)	5.70%	2016	273,171	481,259	-	816,508	1,345,598	-	657,419	581,805	-	159,089	763,793	-
			<u>1,973,271</u>	<u>746,656</u>	<u>913,709</u>	<u>5,898,106</u>	<u>2,087,649</u>	<u>2,335,231</u>	<u>2,674,079</u>	<u>1,099,210</u>	<u>1,146,168</u>	<u>3,224,027</u>	<u>988,439</u>	<u>1,189,063</u>

(a) En garantía de estas obligaciones se han otorgado los mismos bienes arrendados.

El cronograma de amortización de la deuda al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente (expresado en nuevos soles):

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2015	2,674,082
2016	2,001,372
2017	1,222,652

	5,898,106
	=====

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero de 2013</u>
<u>A terceros:</u>			
Facturas	4,882,117	5,539,150	3,874,316
Letras	-	75,914	536,250
	-----	-----	-----
	4,882,117	5,615,064	4,410,566
	=====	=====	=====

Las facturas por vencer y vencidas son canceladas durante el primer trimestre del año siguiente.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	Al 1 de enero de <u>2013</u>
Dividendos por pagar	11,112,226	12,746,395	10,190,707
Remuneraciones y participaciones por pagar al personal	7,908,123	6,049,422	6,413,134
Dietas del Directorio	4,700,000	3,540,000	4,070,000
Impuesto a la renta por pagar	4,647,091	-	-
Impuesto General a las Ventas	1,827,564	1,218,547	1,803,600
Regalías mineras por pagar al Estado Peruano (a)	1,207,392	431,841	797,732
Impuesto Especial a la Minería (a)	1,041,511	420,170	734,420
Fondo complementario de jubilación minera	353,335	256,632	293,024
Otros tributos menores	663,273	496,874	511,982
Compensación por tiempo de servicios	259,670	213,967	191,457
Diversas	60,623	53,300	51,324
	-----	-----	-----
	33,780,808	25,427,148	25,057,380
	=====	=====	=====

- (a) El monto por este concepto se considera como un impuesto a la renta y se registra en el rubro Otros gastos (Nota 20).

14. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el activo y pasivo por impuestos a las renta diferido al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	SALDO AL 1 DE ENERO DE 2013 S/.	(CARGO)/ABONO AL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES S/.	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 S/.	(CARGO)/ABONO AL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES S/.	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 S/.
<u>Activo diferido</u>					
Provisión para cierre de unidades mineras	459,449	-	459,449	889,441	1,348,890
Regalías mineras	429,003	(190,440)	238,563	490,064	728,627
Vacaciones pendientes de pago	264,517	73,125	337,642	15,483	353,125
Otros menores	4,410	175	4,585	11,984	16,569
	-----	-----	-----	-----	-----
Total	1,157,379	(117,140)	1,040,239	1,406,972	2,447,211
	-----	-----	-----	-----	-----
<u>Pasivo diferido</u>					
Mayor costo de activo fijo atribuido por adopción a NIIF	(2,391,576)	(585,095)	(2,976,671)	(492,516)	(3,469,187)
Amortización de cierre de mina	(459,449)	-	(459,449)	(889,441)	(1,348,890)
	-----	-----	-----	-----	-----
Total	(2,851,025)	(585,095)	(3,436,120)	(1,381,957)	(4,818,077)
	-----	-----	-----	-----	-----
Pasivo diferido, neto	(1,693,646)	(702,235)	(2,395,881)	25,015	(2,370,866)
	=====	=====	=====	=====	=====

- (b) El gasto por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta		
Corriente (Nota 24 (b))	(21,200,072)	(15,397,917)
Diferido	25,015	(702,235)
	-----	-----
Total impuesto a la renta	(21,175,057)	(16,100,152)
	=====	=====

- (c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria (teórica) (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
		%		%
Utilidad antes del impuesto a la renta	68,139,549	100	53,297,595	100.00
	-----	-----	-----	-----
Impuesto a la renta según tasa teórica	20,441,865	30	15,989,279	30.00
Efecto tributario neto por gastos no deducibles e ingresos no gravables:				
Diferencias permanentes	733,192	1.08	110,873	0.21
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta y tasa efectiva	21,175,057	31.08	16,100,152	30.21
	=====	=====	=====	=====

- (d) El impuesto a las ganancias por pagar se presenta neto de los pagos a cuenta de dicho impuesto efectuados durante el año.

15. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 370,500 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de 10 nuevos soles por acción. Al 31 de diciembre de 2014 hay 12 accionistas nacionales, 2 de los cuales son personas jurídicas y 10 son personas naturales.

La estructura de la participación accionaria al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De	1.01	al	10.00	9	25.12
De	10.01	al	20.00	2	32.88
De	40.01	al	50.00	1	42.00
				----	-----
				12	100.00
				==	=====

- (b) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable 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 en 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.
- (c) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Para el 2014 los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% (Ver Nota 23 (c)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú (Ver Nota 23 (c)).

16. VENTAS NETAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Concentrado:		
Zinc	86,544,983	66,260,128
Plomo	34,887,629	40,710,658
Cobre	33,494,143	22,044,224
	-----	-----
	154,926,755	129,015,010
	=====	=====

17. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la determinación del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de:		
Productos en terminados	583,793	1,426,480
Productos en proceso	1,696,579	1,125,642
<u>Más:</u>		
Costo de Producción (a)		
Mina	30,848,175	30,934,550
Planta	35,267,514	32,918,958
<u>Menos:</u>		
Inventario final de:		
Productos terminados	(653,160)	(583,793)
Productos en proceso	(2,233,182)	(1,696,579)
	-----	-----
	65,509,719	64,125,258
	=====	=====

- (a) Incluye S/. 5,030,666 de participación de los trabajadores (S/. 3,783,999 en el 2013) e incluye las regalías a Minera Luga S.R.LTDA. por S/.6,206,146 (S/. 5 167 005 en el 2013).

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones del Directorio	4,700,000	3,540,000
Gastos de personal (a)	5,804,798	3,657,342
Servicios prestados por terceros	862,105	734,746
Gastos legales y judiciales	291,897	281,777
Depreciación	114,581	121,870
Otros gastos menores	420,991	867,211
	-----	-----
	12,194,372	9,202,946
	=====	=====

- (a) Incluye S/. 900,296 de participación de los trabajadores (S/. 502,920 en el 2013).

19. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Gastos de personal (a)	493,324	419,611
Combustibles	496,422	439,679
Servicios prestados por terceros (b)	777,374	379,474
Reparación y mantenimiento	446,689	540,415
Depreciación	69,108	78,105
Otros gastos menores	41,629	393,341
	-----	-----
	2,324,546	2,250,625
	=====	=====

- (a) Incluye S/. 137,425 de participación de los trabajadores (S/. 98,983 en el 2013).

- (b) Incluye principalmente servicios de laboratorio.

20. OTROS GASTOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Regalías mineras al Estado Peruano e Impuesto Especial a la Minería (a)	7,517,098	5,280,724
Aporte al fondo complementario de jubilación minera	353,335	256,632
Aporte a Osinergmin (c)	325,346	-
Aporte a OEFA - Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (c)	232,390	-
Gastos ambientales (b)	428,629	207,991
Otros gastos menores	244,013	497,532
	-----	-----
	9,100,811	6,242,879
	=====	=====

- (a) Las regalías mineras corresponden a la Ley 29788 publicada el 28 de setiembre de 2011, el Impuesto Especial a la Minería corresponde a la Ley 29789 publicada el 28 de setiembre de 2011.
- (b) Corresponde a la remuneración del personal del área ambiental e incluye S/. 92,229 de participación de los trabajadores (S/. 68,383 en el 2013).
- (c) Estos aportes fueron aprobados mediante Decreto Supremo N° 129-2013PCM y Decreto Supremo N° 130-2013PCM, respectivamente publicados el 19 de diciembre de 2013.

21. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos financieros:</u>		
Pérdida por diferencia de cambio	(2,051,346)	(2,130,726)
Intereses de préstamos bancarios	(379,471)	(430,771)
Intereses por mora	(62,771)	(38)
Impuesto a las transacciones financieras	(12,254)	(24,851)
Otras cargas financieras	(63,991)	(49,329)
	-----	-----
	(2,569,833)	(2,635,715)
	=====	=====

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses de depósitos a plazo y cuentas corrientes bancarias	205,979	392,843
Ganancia por diferencia de cambio	4,345,575	4,907,287
	-----	-----
	4,551,554	5,300,130
	=====	=====

22. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía mediante la distribución de un 8% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable. Para el 2014 esta participación ascendió a S/. 6,160,616 y se encuentra formando parte del costo de los siguientes rubros: costo de ventas (producción) S/. 5,030,666, gastos de administración S/. 900,296, gastos de ventas S/. 137,425 y otros gastos S/. 92,229.

23. CONTINGENCIAS TRIBUTARIAS

- a) Con fecha 27 de agosto de 2003, la Compañía interpuso un Recurso de Reclamación ante la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria - SUNAT, impugnando diversas resoluciones de determinación y multa por un total de S/. 1,650,856, incluido intereses calculados hasta esa fecha, referidas a un menor pago de Impuesto a la Renta del ejercicio 2001 (tanto pagos a cuenta como impuesto anual).
- b) Con fecha 8 de noviembre de 2011, la Compañía inició un procedimiento de Reclamación ante la SUNAT, impugnando resoluciones de determinación y multa por un total de S/. 572,885, referidas a un menor saldo a favor del Impuesto a la Renta del ejercicio 2008.
- c) Se mantienen pendientes de resolución diversos demandas laborales por un total de S/. 2,802,950 por conceptos de pago de horas extras y feriados.
- d) Se encuentran pendientes resoluciones de determinación y multa por S/.565,733 emitida por la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT), relacionadas con el Impuesto a la Renta del año 2011 fiscalizado por SUNAT en 2014.

La Gerencia y sus asesores legales basados en los fundamentos de ley y de hecho son de la opinión que de la resolución final de todos estos procesos no surgirán pasivos adicionales significativos para la Compañía.

24. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010, 2012, 2013 y la declaración a presentarse por el año 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- (b) El Impuesto a la Renta Tributario de S/. 21,200,072 ha sido determinado como sigue:

Utilidad antes de Impuesto a la renta	S/.	68,139,548

A) <u>Partidas conciliatorias permanentes</u>		
<u>Adiciones</u>		
1. Multas, recargos y moras		124,569
2. Donaciones		93,603
3. Límite de gastos de vehículos		55,251
4. Otros menores		477,784

		751,207

B) <u>Partidas conciliatorias temporales</u>		
<u>Adiciones</u>		
1. Provisión de vacaciones devengadas y no pagadas		1,304,241
2. Regalías mineras		1,207,392
3. Impuesto Especial a la Minería		1,041,511
4. Depreciación acelerada arrendamiento financiero		1,380,273
5. Otros gastos no deducibles		556,622
<u>Deducciones</u>		
1. Vacaciones pagadas		(1,205,581)
2. Regalías mineras pagadas		(431,841)
3. Impuesto Especial a la Minería pagado		(420,170)
4. Depreciación acelerada arrendamiento financiero		(1,410,932)
5. Amortización adicional Diego Núñez		(211,188)
6. Otros menores		(34,177)

		1,776,150

Base imponible del impuesto a la renta		70,666,905

Impuesto a la renta		21,200,072
		=====

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30%. 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. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales 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.

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%.

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.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (e) A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.

- (f) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del balance general, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del balance general, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.
- (g) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

- (h) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

- (i) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del IR. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

25. PLAN DE CIERRE DE MINAS

El 14 de octubre de 2003, el Congreso de la República emitió la Ley 28090, que tiene por objeto regular las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas, así como la constitución de las garantías ambientales correspondientes, que aseguren el cumplimiento de las inversiones que comprende, con sujeción a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente. El 16 de agosto de 2005 se publicó el Reglamento de la Ley N° 28090.

Durante el 2012 la Compañía ha presentado al Ministerio de Energía y Minas (el Ministerio) la modificación al Plan de Cierre valorizado de la Unidad Minera que explota; el Ministerio aprobó dicha modificación con la Resolución Directoral N° RD 162-2013-MEM-AAM el 24 de mayo de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha reconocido un pasivo ascendente a S/. 4,817,463 correspondiente a la unidad minera relacionado con sus obligaciones por el cierre futuro de ésta.

26. PROVISIÓN PARA REMEDIACIÓN DE PASIVOS AMBIENTALES

El 6 de julio de 2004, el Congreso de la República emitió la Ley N° 28271, “Ley que regula los Pasivos Ambientales de la Actividad Minera”. Esta Ley tiene por objeto regular la identificación de los pasivos ambientales de la actividad minera y el financiamiento para la remediación de las áreas afectadas. De acuerdo a la norma, un pasivo ambiental corresponde al impacto ocasionado en el medio ambiente por operaciones mineras, en la actualidad, abandonadas o inactivas.

El 9 de diciembre de 2005 se publicó el Reglamento de la Ley N° 28271, previamente el 25 de mayo de 2005 se publicó la Ley N° 28526 en la cual se señala que, los responsables de los pasivos ambientales tienen un plazo de un año a partir de la vigencia del reglamento para presentar el Plan Cierre de Pasivos Ambientales, dicho plazo venció el 11 de diciembre de 2006. El Texto Único de Procedimientos Administrativos señala que los planes de Cierre de Pasivos Ambientales podrán ser presentados a nivel de ingeniería conceptual o presupuestal.

Con fecha 4 de diciembre de 2006 se informó al Ministerio de Energía y Minas que la empresa no ha generado pasivos ambientales, por consiguiente, no hay lugar a la presentación de un plan de cierre de Pasivos Ambientales.

27. DATOS ESTADÍSTICOS (NO AUDITADOS)

Los datos operativos y estadísticos que se presentan a continuación no han sido auditados y la información ha sido preparada por la Gerencia de la Compañía para efectos solo informativos. Estos datos están relacionados con el mineral producido y las cotizaciones promedio del mineral comercializado en dólares estadounidenses por los años 2014, 2013 y al 1 de enero de 2013.

<u>Año</u>	<u>TMS</u>	<u>Concentrado producido</u>		
		<u>Zinc</u>	<u>Plomo</u>	<u>Cobre</u>
2014		40,426	6,503	2,849
2013		33,459	6,061	1,351
Al 1 de enero de 2013		40,076	5,575	1,374

Valor de los concentrados por TMS pagable del 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de enero de 2013:

	<u>2014</u> US\$/ (TMS)	<u>2013</u> US\$/ (TMS)	<u>Al 1 de enero de 2013</u> US\$/ (TMS)
Cobre	4,157	3,589	9,002
Zinc	755	717	729
Plomo	1,884	1,433	2,605

28. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS ALA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación. La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no serían importantes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012. Las ocho modificaciones estaban relacionadas con siete Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 2	Pagos basados en acciones	Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
NIIF 8	Segmentos de operación	Agregación de segmentos de operación
		Conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos en la entidad
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013. Las cuatro modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Significado de "NIIF vigentes"
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Excepciones al alcance para negocios conjuntos.
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
NIC 40	Propiedades de inversión	Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

NIIF	
NIIF 5	Activo no corriente mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas
NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones
NIC 10	Estados financieros consolidados: Modificación a NIIF 10 y NIC 28
	Se refiere al registro por la venta o aporte entre el inversionista y sus asociados
NIIF 11	Acuerdos conjuntos: Modificaciones a las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
NIIF 27	Estados financieros separados: Modificación
	Se permite el uso del método del valor patrimonial
NIC 41	Agricultura: Modificación - se agrega el concepto de plantas productoras

Nuevos pronunciamientos	
NIIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas
NIIF 15	Ingresos

29. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 19 de febrero de 2015.
