

# Estados Financieros

## Minera Confianza S.A.C.

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 y al 1 de Enero de 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

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

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

T +51 1 6156868  
F +51 1 6156888  
[www.grantthornton.com.pe](http://www.grantthornton.com.pe)

A los señores de  
**Minera Confianza S.A.C.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Minera Confianza S.A.C.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *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.

### *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 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 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 Compañía 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



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

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Minera Confianza S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú 26 de junio del 2015

Refrendado por:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "José Luis Sarrio Abad", written over a horizontal line.

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

## Estado de situación financiera

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

(Expresado en Nuevos Soles)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>01.01.2013</b>
Efectivo y equivalente de efectivo	6	10,757,182	2,215,409	4,210,601
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación de cobranza dudosa	7	2,232,555	4,847,736	2,868,632
Otras cuentas por cobrar	8	1,621,339	1,921,414	1,645,217
Existencias	9	8,502,116	5,231,235	4,702,090
Gastos pagados por anticipado		44,797	51,539	29,900
Activos mantenidos para la venta		0	6,561	0
<b>Activo corriente</b>		<b>23,157,989</b>	<b>14,273,894</b>	<b>13,456,440</b>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	3,316,109	2,917,162	1,842,739
Activo por remediación		759,026	0	0
Propiedades de inversión	11	1,491,483	1,491,483	1,485,758
Inmuebles, maquinarias y equipos, neto de depreciación acumulada	12	8,138,042	8,944,369	8,010,932
Costos de exploración y desarrollo		56,804	66,271	75,738
Derechos mineros y vigencias		9,137	12,393	15,355
Intangibles, neto de amortización acumulada		182,993	203,681	222,026
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>37,111,583</b>	<b>27,909,253</b>	<b>25,108,988</b>
<b>PASIVOS</b>				
Obligaciones financieras	13	287,284	278,955	244,142
Cuentas por pagar comerciales	14	2,321,617	1,777,177	4,063,541
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10	1,666,768	2,121,593	2,269,094
Otras cuentas por pagar	15	4,763,988	2,615,871	1,972,125
<b>Pasivo corriente</b>		<b>9,039,657</b>	<b>6,793,596</b>	<b>8,548,902</b>
Obligaciones financieras	13	330,371	577,592	643,214
Provisión de cierre de mina	16	759,026	0	0
Impuesto a la renta diferido	17	790,373	684,167	589,587
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>10,919,427</b>	<b>8,055,355</b>	<b>9,781,703</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	18	1,000,000	700,000	700,000
Reserva legal	19	200,000	140,000	140,000
Resultados acumulados	20	24,992,156	19,013,898	14,487,285
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>26,192,156</b>	<b>19,853,898</b>	<b>15,327,285</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>37,111,583</b>	<b>27,909,253</b>	<b>25,108,988</b>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros.

## Estado de resultados integrales

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

(Expresado en Nuevos Soles)

		31.12.2014	31.12.2013
Ventas	23	87,641,791	72,050,275
Costo de Ventas	24	(65,609,385)	(61,373,300)
<b>Utilidad bruta</b>		22,032,406	10,676,975
Gastos de administración	25	(4,751,524)	(3,928,769)
Gasto de ventas		(15,588)	(21,918)
Diversos, neto		(303,190)	68,307
<b>Utilidad operativa</b>		16,962,104	6,794,595
Financieros, neto	26	671,654	97,776
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		17,633,758	6,892,371
Impuesto a la renta	28	(5,396,880)	(2,363,321)
<b>Utilidad neta</b>		12,236,878	4,529,050

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

## Estado de cambios en el patrimonio

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

(Expresado en Nuevos Soles)

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Total</b>
Saldos al 01 de enero del 2013	<b>700,000</b>	<b>140,000</b>	<b>14,487,285</b>	<b>15,327,285</b>
Ajuste	0	0	(2,437)	<b>(2,437)</b>
Utilidad neta	0	0	4,529,050	<b>4,529,050</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<b>700,000</b>	<b>140,000</b>	<b>19,013,898</b>	<b>19,853,898</b>
Distribución de utilidades	0	0	(6,198,620)	<b>(6,198,620)</b>
Capitalización de acreencias	300,000	0	0	<b>300,000</b>
Apropiación	0	60,000	(60,000)	<b>0</b>
Utilidad neta	0	0	12,236,878	<b>12,236,878</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<b>1,000,000</b>	<b>200,000</b>	<b>24,992,156</b>	<b>26,192,156</b>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

## Estado de flujos de efectivo

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

(Expresado en Nuevos Soles)

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad neta	12,236,878	4,529,050
Ajustes que no representan movimiento de efectivo:		
Ajustes	0	(2,437)
Depreciación	1,011,510	786,246
Amortización	36,541	36,139
Utilidad por venta de activo fijo	(67,758)	(10,211)
Retiros de activo fijo	511,891	29,429
Ajuste de activo fijo y otro	0	11,705
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	0	242,115
Impuesto a la renta diferido	106,206	94,580
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Cuentas por cobrar comerciales	2,615,181	(2,221,219)
Otras cuentas por cobrar	300,075	(276,197)
Existencias	(3,270,881)	(529,145)
Gastos pagados por anticipado	6,742	(21,639)
Activos mantenidos para la venta	6,561	(6,561)
Cuentas por pagar comerciales	544,440	(2,286,364)
Otras cuentas por pagar	2,448,117	486,120
<b>Flujo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>16,485,503</b>	<b>861,611</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Variación de propiedades de inversión	0	(5,725)
Compra de activos fijos	(729,345)	(1,657,243)
Compra de intangibles	(3,130)	(5,365)
Venta de activos fijos	80,029	64,263
Variación de cuentas por cobrar a partes relacionadas	(398,947)	(1,074,423)
<b>Flujo neto utilizado de actividades de inversión</b>	<b>(1,051,393)</b>	<b>(2,678,493)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Variación neta de obligaciones financieras	(238,892)	(30,809)
Variación de cuentas por pagar a partes relacionadas	(454,825)	(147,501)
Distribución de dividendos	(6,198,620)	0
<b>Flujo neto utilizado de actividades de financiamiento</b>	<b>(6,892,337)</b>	<b>(178,310)</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>8,541,773</b>	<b>(1,995,192)</b>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	2,215,409	4,210,601
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio</b>	<b>10,757,182</b>	<b>2,215,409</b>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

# Notas a los estados financieros

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

## 1. Identificación y actividad económica

### a. Antecedentes

Minera Confianza S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó mediante Escritura Pública el 25 de julio del 2006 en la ciudad de Lima.

El domicilio legal y oficinas administrativas de la Compañía se encuentran en Calle Los Antares N° 320, distrito de Santiago de Surco, Lima, Perú. La Compañía cuenta con una planta procesadora de mineral ubicada en Chala, Arequipa, Perú.

### b. Actividad económica

La Compañía tiene como actividad dedicarse a la comercialización y tratamiento de minerales auríferos y comercializa barras de doré de oro y plata.

La Compañía para realizar su actividad económica exporta todo el mineral procesado a su único cliente Metalor Technologies S.A.

### c. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 (fecha de adopción de las NIIF), de 2013 y el 1 de enero de 2013 (fecha de transición para la adopción a las NIIF) han sido autorizados y aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros del presente ejercicio serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, los cuales fueron preparados bajo principios de contabilidad Generalmente aceptados en el Perú fueron aprobados por los accionistas el 23 de marzo de 2014.

## 2. Principios contables

### a) Base de presentación

- (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 Principios de Contabilidad 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. Las revelaciones relacionadas al proceso de adopción a las NIIF se muestran en la Nota 3.

- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico a partir de los registros de contabilidad de la Compañía.

Asimismo, han sido preparados de acuerdo a NIIF, bajo principios y criterios aplicados consistentemente.

- b) Cambios en las políticas contables: Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones  
Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se enumeran a continuación y no se adoptaron porque su efecto no es significativo en la preparación de estos estados financieros.
  - NIC 32 Instrumentos Financieros: presentación- Modificaciones a la NIC 32 emitidas en diciembre de 2011.- Compensación de activos financieros con pasivos financieros. La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.
  - NIC 36 Deterioro de activos- Modificaciones a la NIC 36 emitidas en mayo de 2013- Declaraciones de montos recuperables aplicables a activos no financieros. Revelación, monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo).
  - NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición- Modificaciones a la NIC 39 emitidas en junio de 2013.- Novación de derivados y continuación de contabilidad de coberturas.
- c) Uso de estimaciones contables  
El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia General realice estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos, pasivos y montos de ingresos y gastos, y para la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio, y de ejercicios futuros de ser el caso. La estimación más significativa relacionada con los estados financieros es la vida útil y valor recuperable de los activos fijos, aplicación del impuesto a la renta diferido y la provisión por cierre de mina.
- d) Moneda funcional  
La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en Nuevos Soles, que es la moneda funcional que le corresponde. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad. Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles, moneda funcional y de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta a la funcional.
- e) Transacción en moneda extranjera  
Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran en nuevos soles al tipo de cambio fijado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS) al cierre de cada mes utilizando el tipo de cambio fijado por la SBS a esa fecha. Las ganancias o pérdidas que se generen entre el tipo de cambio de liquidación de las transacciones o de cierre del estado de situación financiera y el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registradas las operaciones, son reconocidas en el estado de resultados integrales en el período en que se generan.

## f) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el Estado de situación financiera son efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, obligaciones financieras, cuentas pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de políticas contables.

Los instrumentos financieros se clasifican en activo, pasivo o patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales.

En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción. La Compañía determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, reevalúa esta clasificación a final de cada año.

*Clasificación de activos financieros*

Se ha establecido 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 clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene:

*Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados*

Esta categoría incluye al 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.

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

*Cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, a excepción de las cuentas por cobrar a partes relacionadas que se presentan como no corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a partes relacionadas y las otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar se reconocen a su valor nominal.

*Clasificación de pasivos financieros*

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene:

*Pasivos registrados al costo amortizado*

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, a partes relacionadas 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.

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

*Compensación de instrumentos financieros*

Los instrumentos financieros (activos y pasivos) 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 instrumentos financieros*

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; (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 o (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.

Un pasivo es dado de baja cuando la obligación relacionada con el pasivo es cancelada o expira.

g) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada periodo si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimados confiablemente.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o grupo de deudores atraviesan dificultades financieras, incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, tales como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago. Para la categoría de cuentas por cobrar, primero se evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización. La Compañía no ha identificado indicios de deterioro en los activos financieros.

h) Existencias

Las existencias se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método promedio ponderado; el costo del mineral y productos en proceso comprende costo de materiales, mano de obra directa, los otros costos directos y los gastos generales de fabricación, excluyendo los costos de financiamiento y diferencias de cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización.

i) Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión están valuadas al costo de adquisición más los costos directos relacionados con su adquisición menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

j) Inmuebles, maquinarias y equipos, neto de depreciación acumulada

Los inmuebles, maquinarias y equipos se registran al costo y están presentados netos de depreciación acumulada.

El costo inicial de los inmuebles, maquinarias y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso.

La depreciación de los inmuebles, maquinaria y equipos se reconocen en resultados y es calculada sobre la vida útil utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

La depreciación anual se reconoce con cargo a costo de servicio y gastos de administración y se determina siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales que se indican a continuación:

<b><u>Rubro</u></b>	<b><u>Vida útil</u></b>
Edificaciones	Entre 22 y 32 años
Maquinarias y equipos	Entre 3 y 19 años
Unidades de transporte	Entre 6 y 20 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos diversos	4 años
Equipos de cómputo	10 años

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurran. Las renovaciones y mejoras de importancia son capitalizadas, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados de las mismas. Cuando se venden o retiran los activos se elimina su costo y depreciación acumulada correspondiente y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo es mayor que su valor recuperable estimado es reducido inmediatamente a su valor recuperable.

- k) Intangibles, neto de amortización acumulada  
Los intangibles se registran inicialmente al costo e incluyen principalmente los costos de adquisición de programas informáticos. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización.
- l) Pérdida de activos no financieros  
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 integrales por un monto equivalente al exceso del valor en libros. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posibles, 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 de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre 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.

- m) 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 este 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.

n) Provisión por cierre de mina

La Compañía reconoce una provisión para obligaciones ambientales 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, simultáneamente se carga el mismo importe a la cuenta de activos por remediación del estado individual 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 deprecia 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 siguiendo los criterios de la NIC 16, “Inmuebles, maquinaria y equipo”. 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 individual de resultados integrales.

o) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y diferido.

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, que consiste 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 para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recupera el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

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

p) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de barras doré con leyes de oro y plata son reconocidos cuando se transfieren al comprador los riesgos y beneficios significativos de propiedad, lo cual sucede en el momento de entrega física de las barras doré de acuerdo a los mecanismos de entrega establecidos en los contratos comerciales.

En cuanto a la medición del ingreso por la venta de dichas barras doré, la Compañía asigna un valor provisional a estas ventas, ya que están sujetos a un ajuste final de precios al término de un período establecido contractualmente, que normalmente ocurre entre los 15 y 30 días después de la entrega del producto final.

q) Reconocimiento de ingresos por diferencia de cambio y otros ingresos

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 se devengan.

Los otros ingresos se reconocen conforme se devengan.

r) Reconocimiento de costo de ventas y servicios, diferencia de cambio y otros gastos

El costo de ventas, corresponden al costo del tratamiento y comercialización del mineral, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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 se devengan.

Los otros 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.

s) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el periodo en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el periodo en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos.

t) Modificaciones y nuevas NIIF emitidas que no son efectivas a la 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:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros, entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, se permite su aplicación anticipada.

- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedente de Contratos con Clientes, entrada en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, se permite su aplicación anticipada.
- Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7, entrada en vigor de NIIF 9 y Revelaciones de Transición, entrada en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada.
- Modificaciones a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles, respecto a método de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación y amortización acumulada, entrada en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

### 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 son las siguientes:

Costo Atribuido, el valor razonable de ciertas partidas de inmuebles, maquinaria y equipos se ha considerado como costo atribuido, el cual corresponde al valor determinado por un tasador independiente en 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 Principios de Contabilidad Aceptados 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 Perú previamente reportados. Los cuadros y notas explicativas incluidos en los puntos 3.1 al 3.5 siguientes, brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los PCGA en el Perú y las 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 mencionadas.

## 3.1 Reconciliación del estado de situación financiera

(a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los PCGA y las NIIF al 1° de enero de 2013 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación (expresado en Nuevos Soles):

	<u>Saldos al 1° de enero de 2013 bajo PCGA en Perú</u>	<u>Ajustes por implementación NIIF</u>	<u>Saldos al 1° de enero de 2013 bajo NIIF</u>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	4,210,601	0	4,210,601
Cuentas por cobrar comerciales	2,868,632	0	2,868,632
Otras cuentas por cobrar	1,645,217	0	1,645,217
Existencias	4,702,090	0	4,702,090
Gastos pagados por anticipado	29,900	0	29,900
Activos mantenidos para la venta	1,485,758	(1,485,758)	0
<b>Total activo corriente</b>	<b>14,942,198</b>	<b>(1,485,758)</b>	<b>13,456,440</b>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,842,739	0	1,842,739
Propiedades de inversión	0	1,485,758	1,485,758
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto de depreciación acumulada	6,363,105	1,647,827	8,010,932
Costo de exploración y desarrollo	75,738	0	75,738
Derechos mineros y vigencias	15,355	0	15,355
Intangibles, neto de amortización acumulada	222,026	0	222,026
<b>Total activo</b>	<b>23,461,161</b>	<b>1,647,827</b>	<b>25,108,988</b>
<b>Pasivos</b>			
Obligaciones financieras	244,142	0	244,142
Cuentas por pagar comerciales	4,063,541	0	4,063,541
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,269,094	0	2,269,094
Otras cuentas por pagar	1,972,125	0	1,972,125
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>8,548,902</b>	<b>0</b>	<b>8,548,902</b>
Obligaciones financieras	643,214	0	643,214
Impuesto a la renta diferido	0	589,587	589,587
<b>Total pasivo</b>	<b>9,192,116</b>	<b>589,587</b>	<b>9,781,703</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	700,000	0	700,000
Reserva legal	140,000	0	140,000
Resultados acumulados	13,429,045	1,058,240	14,487,285
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>14,269,045</b>	<b>1,058,240</b>	<b>15,327,285</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>23,461,161</b>	<b>1,647,827</b>	<b>25,108,988</b>

(b) La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación (expresado en Nuevos Soles):

	<b><u>Saldos al 31</u></b>	<b><u>Ajustes por</u></b>	<b><u>Ajustes por</u></b>	<b><u>Saldos al 31</u></b>
	<b><u>de diciembre</u></b>	<b><u>implementa-</u></b>	<b><u>implementa-</u></b>	<b><u>de diciembre</u></b>
	<b><u>de 2013 bajo</u></b>	<b><u>ción NIIF al</u></b>	<b><u>ción NIIF</u></b>	<b><u>de 2013</u></b>
	<b><u>PCGA</u></b>	<b><u>01.01.2013</u></b>	<b><u>en el 2013</u></b>	<b><u>bajo NIIF</u></b>
	<b><u>en Perú</u></b>			
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	2,215,409	0	0	2,215,409
Cuentas por cobrar comerciales	4,847,736	0	0	4,847,736
Otras cuentas por cobrar	1,921,414	0	0	1,921,414
Existencias	5,231,235	0	0	5,231,235
Gastos pagados por anticipado	51,539	0	0	51,539
Activos mantenidos para la venta	1,498,044	(1,485,758)	(5,725)	6,561
<b>Total activo corriente</b>	<b>15,765,377</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14,273,894</b>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,917,162	0	0	2,917,162
Propiedades de inversión	0	1,485,758	5,725	1,491,483
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto de depreciación acumulada	6,958,769	1,647,827	337,773	8,944,369
Costo de exploración y desarrollo	66,271	0	0	66,271
Derechos mineros y vigencias	12,393	0	0	12,393
Intangibles, neto de amortización acumulada	203,681	0	0	203,681
<b>Total activo</b>	<b>25,923,653</b>	<b>1,647,827</b>	<b>337,773</b>	<b>27,909,253</b>
<b>Pasivos</b>				
Obligaciones financieras	278,955	0	0	278,955
Cuentas por pagar comerciales	1,777,177	0	0	1,777,177
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,121,593	0	0	2,121,593
Otras cuentas por pagar	2,615,871	0	0	2,615,871
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>6,793,596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6,793,596</b>
Obligaciones financieras	577,592	0	0	577,592
Impuesto a la renta diferido	0	589,587	94,580	684,167
<b>Total pasivo</b>	<b>7,371,188</b>	<b>589,587</b>	<b>94,580</b>	<b>8,055,355</b>
<b>Patrimonio neto</b>				
Capital social	700,000	0	0	700,000
Reserva legal	140,000	0	0	140,000
Resultados acumulados	17,712,465	1,058,240	243,193	19,013,898
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>18,552,465</b>	<b>1,058,240</b>	<b>243,193</b>	<b>19,853,898</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>25,923,653</b>	<b>1,647,827</b>	<b>337,773</b>	<b>27,909,253</b>

## 3.2 Reconciliación del estado de resultados integrales

Una reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo los PCGA y las NIIF por el año 2013 se detalla a continuación (expresado en Nuevos Soles):

	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo PCGA en Perú</u>	<u>Ajustes por implementación NIIF</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2013 bajo NIIF</u>
Ventas	72,050,275	0	72,050,275
Costo de ventas	(61,711,073)	337,773	(61,373,300)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>10,339,202</b>	<b>337,773</b>	<b>10,676,975</b>
Gastos de administración	(3,928,769)	0	(3,928,769)
Gastos de ventas	(21,918)	0	(21,918)
Diversos, neto	68,307	0	68,307
<b>Utilidad operativa</b>	<b>6,456,822</b>	<b>337,773</b>	<b>6,794,595</b>
Financieros neto	97,776	0	97,776
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>6,554,598</b>	<b>337,773</b>	<b>6,892,371</b>
Impuesto a la renta	(2,268,741)	(94,580)	(2,363,321)
<b>Utilidad neta</b>	<b>4,285,857</b>	<b>243,193</b>	<b>4,529,050</b>

## 3.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio bajo los PCGA y las NIIF al 1 de enero de 2013 y 31 de diciembre de 2013 se detalla a continuación:

- a) Reconciliación del Patrimonio Neto desde PCGA a NIIF al 1 de enero de 2013 (expresado en Nuevos Soles):

	<u>Patrimonio Neto</u>
<b>Patrimonio neto bajo PCGA en Perú al 1 de enero de 2013</b>	<b>14,269,045</b>
Efecto en resultados acumulados por el ajuste en: Ajuste por el efecto del costo atribuido aplicado a inmuebles, maquinaria y unidades de transporte (neto de impuesto a la renta diferido)	1,116,588
Impuesto a la renta diferido por vacaciones y depreciación de activos fijos adquiridos mediante leasing	(58,348)
	<u>1,058,240</u>
<b>Patrimonio neto de acuerdo a NIIF al 1 de enero de 2013</b>	<b>15,327,285</b>

- b) Reconciliación del Patrimonio Neto desde PCGA a NIIF al 31 de diciembre de 2013 (expresado en Nuevos Soles):

	<b>Patrimonio neto</b>
<b>Patrimonio neto bajo PCGA en Perú al 31 de diciembre de 2013</b>	<b><u>18,552,465</u></b>
Efecto en resultados acumulados por el ajuste en:	
Ajustes en resultados acumulados al 01.01.2013	1,058,240
Ajuste por re expresión de vidas útiles	337,773
Impuesto a la renta diferido por vacaciones, depreciación de activos en leasing y costo atribuido.	(94,580)
	<u>1,301,433</u>
<b>Patrimonio neto de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2013</b>	<b><u>19,853,898</u></b>

#### 3.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo

La adopción a NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas como consecuencia de los ajustes de adopción a NIIF, pero no son materiales.

#### 3.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y resultados integrales

##### Saldos iniciales

Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los 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. Propiedades, maquinaria y equipo

##### Costo

##### Normas Internacionales de Información Financiera -

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 revaluados corresponden principalmente a inmuebles, maquinarias y unidades de transporte ubicados en la planta concentradora. 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 Inmuebles, maquinarias y equipos 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 (tasa tributaria).

Normas Internacionales de Información Financiera -

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

Asimismo, la NIC 16 requiere que los componentes significativos del rubro Inmuebles, maquinarias y equipos sean depreciados de manera separada.

El importe depreciable de un activo se distribuirá de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

La vida útil es el período durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad.

Como consecuencia de la adopción por primera vez, se registró un ajuste incrementando el rubro Inmuebles, maquinaria y equipos al 1° de enero de 2013 de S/. 1,647,827 en lo que es inmuebles, maquinaria y unidades de transporte (S/. 1,985,600 al 31 de diciembre de 2013) incrementado a su vez los resultados acumulados por el mismo importe, importes netos del impuesto a la renta diferido de S/. 589,587 al 1° de enero de 2013 (S/. 684,167 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 (j), la Compañía ha registrado el impuesto a la renta diferido generado por estas partidas. El ajuste por impuesto a la renta diferido es reconocido en el rubro resultados acumulados en el estado de cambios en el patrimonio de acuerdo a la correlación con las transacciones que lo generaron a la fecha de transición.

Como consecuencia de la adopción por primera vez, se registró un ajuste neto del impuesto a la renta diferido de S/. 589,587 al 1° de enero de 2013 (S/. 684,167 de impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2013).

#### 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 efectos remanentes se han incluido en los resultados acumulados al 1° de enero de 2013.

#### 4. Administración de riesgos financieros

##### 4.1 Categorías de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía son los siguientes (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Activos financieros</b>		
A valor razonable con efecto en resultados	10,757,182	2,215,409
Préstamos y cuentas por cobrar	6,833,874	8,329,795
	<b>17,591,056</b>	<b>10,545,204</b>
<b>Pasivos financieros</b>		
Al costo amortizado	6,174,518	5,320,947
	<b>6,174,518</b>	<b>5,320,947</b>

##### 4.2 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 mercado

###### Riesgo de tipo de cambio

Las principales transacciones son efectuadas en Dólares Estadounidenses, y se encuentran vinculadas con saldos de cuenta por efectivo, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y pagar y obligaciones financieras respecto de los cuales la Gerencia estima un riesgo cambiario aceptable y bajo, en este momento.

La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de su posición en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio era de S/. 2.981 para la compra y S/. 2.989 para la venta (S/.2.794 y S/.2.796 al 31 de diciembre de 2013) respectivamente. Los activos y pasivos expresados en Dólares Estadounidenses son los siguientes:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b><u>Activos</u></b>		
Efectivo	3,608,582	677,693
Cuentas por cobrar comerciales	745,955	1,821,708
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,112,415	575,719
Otra cuentas por cobrar	18,557	154,462
	<b>5,485,509</b>	<b>3,229,582</b>
<b><u>Pasivos</u></b>		
Obligaciones financieras	(206,577)	(336,459)
Cuentas por pagar comerciales	(461,033)	(545,491)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(323,107)	(159,539)
Otras cuentas por pagar	0	(447,392)
Provisión de cierre de mina	(253,855)	0
	<b>(1,244,572)</b>	<b>(1,488,881)</b>
<b>Posición activa, neta</b>	<b>4,240,937</b>	<b>1,740,701</b>

Durante el ejercicio 2014 la Compañía registró ganancias y pérdidas por diferencia de cambio por S/. 1,580,929 y S/. 927,085; respectivamente (S/. 1,457,115 y S/. 1,228,053 en el 2013; respectivamente).

La Gerencia de la Compañía considera razonable un 5% de tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación del Nuevo Sol (S/.) equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activos y pasivos monetarios anteriormente reflejados.

Como resultado del análisis de sensibilidad realizado por la Compañía considerando un incremento y decremento de 5% en el tipo de cambio frente a los dólares estadounidenses (moneda extranjera), manteniendo otras variables constantes, el resultado antes de impuestos de la Compañía hubiera sido menor en S/. 631,614 ante una subida del 5% y mayor en S/. 631,614 ante una caída del 5% (S/. 659,318 y S/. 659,318, respectivamente al 31 de diciembre de 2013)

#### Riesgo de tasas 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 tiene activos financieros y pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija; debido a ello, no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de tasa de interés.

#### Riesgo de precio

En general la Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios del metal que comercializa, los cuales se determinan en los mercados internacionales. La estrategia de la Gerencia para reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones severas en los precios de sus productos se orienta a ejercer el estricto control de sus costos operativos y a realizar inversiones productivas y tecnológicas importantes que le permitan mantener niveles de costos competitivos. La Compañía ha decidido asumir el riesgo de la volatilidad del precio del metal por lo que no contrae compromisos de cobertura de precios a futuro.

#### b. Riesgo de liquidez

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo que le permiten desarrollar sus actividades normalmente. Los pasivos financieros de la Compañía tienen los siguientes vencimientos (expresado en Nuevos Soles) :

	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>	<b>Total</b>
<b>2014</b>				
Obligaciones financieras	286,467	289,758	41,430	617,655
Cuentas por pagar comerciales	2,321,617	0	0	2,321,617
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,666,768	0	0	1,666,768
Otras cuentas por pagar	4,763,988	0	0	4,763,988
<b>Total</b>	<b>9,038,840</b>	<b>289,758</b>	<b>41,430</b>	<b>9,370,028</b>
<b>2013</b>				
Obligaciones financieras	278,843	268,703	309,001	856,547
Cuentas por pagar comerciales	1,777,177	0	0	1,777,177
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,121,593	0	0	2,121,593
Otras cuentas por pagar	2,615,871	0	0	2,615,871
<b>Total</b>	<b>6,793,484</b>	<b>268,703</b>	<b>309,001</b>	<b>7,371,188</b>

La Compañía controla los riesgos de liquidez asociados con los montos incluidos en cada una de las categorías detalladas anteriormente, mediante la evaluación periódica de la viabilidad financiera de los clientes, la obtención de líneas de crédito con instituciones financieras y una adecuada gestión de los activos y pasivos de tal forma que logre el calce entre los flujos de ingresos y pagos futuros. Para ello, busca mantener buenas relaciones con las instituciones financieras con la finalidad de asegurar el financiamiento necesario para cumplir sus obligaciones, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de operación.

En opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

c. Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía opera con una contraparte solvente y por lo tanto no tiene mayor riesgo de crédito.

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 retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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

El ratio de apalancamiento fue como sigue (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Deuda (leasings y préstamos bancarios)	2,086,020	2,464,302
Efectivo	(10,757,182)	(2,215,409)
<b>Total deuda neta</b>	<b>(8,671,162)</b>	<b>248,893</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>26,192,156</b>	<b>19,853,898</b>
<b>Ratio deuda financiera/patrimonio</b>	<b>12%</b>	<b>8%</b>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene una deuda neta favorable, pues sus saldos de efectivo y equivalente de efectivo superan el endeudamiento contraído con instituciones financieras.

**5. Transacciones que no han generado movimiento de efectivo**2014

- Durante el 2014 se ha capitalizado cuentas por pagar a partes relacionadas por S/. 300,000.

2013

- La Compañía adquirió activos fijos a través de contrato de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2013 los pasivos por dichas operaciones ascendían a S/. 157,626, registrados en el rubro de obligaciones financieras.
- Se reclasificó del rubro activos fijos S/. 1,491,482 al rubro de inversiones inmobiliarias.

**6. Efectivo y equivalente de efectivo**

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>01.01.2013</b>
Caja	79,261	97,426	137,616
Fondos fijos	52,815	20,559	7,710
Cuentas corrientes bancarias	a. 10,625,106	2,097,424	4,065,275
<b>Total</b>	<b>10,757,182</b>	<b>2,215,409</b>	<b>4,210,601</b>

- a. La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales en moneda nacional y extranjera y los fondos son de libre disponibilidad.

**7. Cuentas por cobrar comerciales, neta de estimación de cobranza dudosa**

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>01.01.2013</b>
<b><u>A terceros :</u></b>			
Facturas	2,232,555	5,089,851	2,868,632
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	0	(242,115)	0
<b>Total</b>	<b>2,232,555</b>	<b>4,847,736</b>	<b>2,868,632</b>

Las cuentas por cobrar se originan por la exportación de mineral (oro y plata) al cliente Metalor Technologies S.A., están denominados en moneda extranjera, no generan intereses y son de vencimiento corriente. Estas cuentas por cobrar están siendo cobradas durante el primer trimestre de 2015 y 2014, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y al 01 de enero de 2013, la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales fue el siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>01.01.2013</b>
Vencidos:			
De 0 a 30 días	2,232,555	5,089,851	2,868,632
<b>Total</b>	<b>2,232,555</b>	<b>5,089,851</b>	<b>2,868,632</b>

**8. Otras cuentas por cobrar**

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>01.01.2013</b>
Crédito de Impuesto General a las Ventas	1,080,806	1,347,923	1,259,849
Anticipos otorgados	470,865	246,290	32,365
Reclamaciones a terceros	40,478	205,667	174,601
Préstamos y entregas a rendir por terceros	11,264	96,046	149,234
Diversas	3,577	16,894	20,867
Crédito de Impuesto General a las Ventas – Percepciones	14,349	8,594	8,301
<b>Total</b>	<b>1,621,339</b>	<b>1,921,414</b>	<b>1,645,217</b>

**9. Existencias**

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>01.01.2013</b>
Productos en proceso	6,763,352	1,577,958	1,883,112
Materia prima	594,647	2,425,349	1,334,792
Suministros y repuestos	1,144,117	1,119,518	1,484,186
Existencias por recibir	0	108,410	0
<b>Total</b>	<b>8,502,116</b>	<b>5,231,235</b>	<b>4,702,090</b>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo a la evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas, no es necesario registrar una provisión por ciertos suministros y repuestos de lenta rotación, debido a que se espera que los mismos sean utilizados en el curso normal de operaciones de la Compañía.

Minera Confianza S.A.C.

**10. Cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas**

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (Expresado en Nuevos Soles):

	Saldo al 01.01.2013	Adiciones	Deducciones	Saldo al 31.12.2013	Adiciones	Deducciones	Saldo al 31.12.2014
<b><u>Cuentas por cobrar no comerciales –</u></b>							
<b><u>Préstamos</u></b>							
a							
Earth Resources S.A.C.	43,809	10,176	0	53,985	9,906	(1,440)	62,451
Golden River Resources S.A.C.	51,604	230,641	(140,080)	142,165	85,904	(228,066)	3
Lucas Resources S.A.C.	281,480	572,958	(6,256)	848,182	206,046	(18,196)	1,036,032
Minera Combapata S.A.C.	1,334	303	0	1,637	256	(4)	1,889
Minera Pelicano S.A.C.	2,420	1,683	0	4,103	500	0	4,603
Montana Resources S.A.C.	5,388	25,449	0	30,837	3,110	0	33,947
Peregrine Resources S.A.C.	1,456,704	403,050	(24,060)	1,835,694	344,071	(3,177)	2,176,588
Skylines Resources S.A.C.	0	559	0	559	37	0	596
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>1,842,739</b>	<b>1,244,819</b>	<b>(170,396)</b>	<b>2,917,162</b>	<b>649,830</b>	<b>(250,883)</b>	<b>3,316,109</b>
<b><u>Cuentas por pagar no comerciales –</u></b>							
<b><u>Préstamos</u></b>							
Sociedad Minera Surex S.A.C.	(74,357)	(6,860)	0	(81,217)	0	81,217	0
<b><u>Accionistas</u></b>							
César Teodoro Álvarez Sanéz	(989,734)	(67,587)	138,139	(919,182)	(53,785)	0	(972,967)
George Álvarez Braga	(543,664)	(40,197)	60,451	(523,410)	(31,988)	60,000	(495,398)
<b>Subtotal</b>	<b>(1,533,398)</b>	<b>(107,784)</b>	<b>198,590</b>	<b>(1,442,592)</b>	<b>(85,773)</b>	<b>60,000</b>	<b>(1,468,365)</b>
<b><u>Directores</u></b>							
Bruno César Álvarez	(487,061)	(25,386)	76,629	(435,818)	(3,368)	240,782	(198,403)
Anunciata Braga de Álvarez	(174,278)	(8,781)	21,093	(161,966)	(278)	162,244	0
<b>Subtotal</b>	<b>(661,339)</b>	<b>(34,167)</b>	<b>97,722</b>	<b>(597,784)</b>	<b>(3,646)</b>	<b>403,026</b>	<b>(198,403)</b>
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>(2,269,094)</b>	<b>(148,811)</b>	<b>296,312</b>	<b>(2,121,593)</b>	<b>(89,419)</b>	<b>544,243</b>	<b>(1,666,768)</b>

- a. Corresponden a préstamos otorgados para ser utilizados para capital de trabajo, cuentan con contrato de mutuo y generan una tasa de interés de 8% anual para moneda extranjera y 10% anual para moneda nacional (10.5% anual para moneda extranjera y 17.28% anual para moneda nacional en 2013) y son considerados como no corrientes.
- b. Corresponden principalmente a préstamos recibidos de los accionistas en periodos anteriores para ser utilizados para capital de trabajo, cuentan con contrato de mutuo, genera una tasa de interés de 8% anual para moneda extranjera y 10.5% anual para moneda nacional (10.5% anual para moneda extranjera y 17.28% anual para moneda nacional en 2013) y no tienen fecha de cancelación específica.
- c. Las remuneraciones pagadas al personal clave de la Gerencia de la Compañía, ascendieron a S/. 1,260,153 al 31 de diciembre de 2014 (S/. 1,005,969 al 31 de diciembre de 2013).

- a. Las principales transacciones efectuadas con las partes relacionadas en 2014 y 2013 se detallan a continuación (expresado en Nuevos Soles):

<b><u>Descripción</u></b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>01.01.2013</b>
<b><u>Préstamos por cobrar</u></b>			
Earth Resources S.A.C.	0	0	43,333
Golden River Resources S.A.C.	42,375	223,520	0
Lucas Resources S.A.C.	91,803	466,264	271,921
Minera Combapata S.A.C.	0	0	1,275
Minera Pelicano S.A.C.	0	1,000	2,275
Montana Resources S.A.C.	0	21,000	5,000
Peregrine Resources S.A.C.	128,000	144,000	1,165,193
Skylines Resources S.A.C.	0	559	510
<b>Total</b>	<b>262,178</b>	<b>856,343</b>	<b>1,489,507</b>
<b><u>Préstamos por pagar</u></b>			
Sociedad Minera Surex S.A.C.	0	0	71,428
<b><u>Accionistas</u></b>			
César Teodoro Álvarez Sanz	0	0	852,004
George Álvarez Braga	0	0	482,804
<b><u>Directores</u></b>			
Bruno César Álvarez	0	0	412,087
Anunciata Braga de Álvarez	0	0	153,470
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,971,793</b>

## 11. Propiedades de inversión

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>01.01.2013</b>
Terreno	269,143	269,143	269,142
Edificios y construcciones	1,222,340	1,222,340	1,216,616
<b>Total</b>	<b>1,491,483</b>	<b>1,491,483</b>	<b>1,485,758</b>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las propiedades de inversión corresponden a 1 inmueble ubicado en Av. Pedro Venturo N° 639 Mz. S2 Lote 11 Urbanización Higuiereta, Santiago de Surco, el cual se encuentra desocupado.

**12. Inmuebles , maquinarias y equipos, neto de depreciación acumulada**

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

	01.01.2013	Adiciones	Ventas	Retiros	Reclasifi- cación	Ajuste	31.12.2013	Adiciones	Ventas	Retiros	Reclasifi- cación	31.12.2014
<b>Costo</b>												
Terrenos	14,110	0	0	0	38,890	0	53,000	0	0	0	0	53,000
Edificios y construcciones	3,413,468	1,260	0	0	1,240,823	0	4,655,551	0	(2,855)	(647,285)	317,432	4,322,843
Maquinarias y equipos	3,005,276	32,685	(59,363)	(88,770)	390,727	0	3,280,555	219,039	(10,187)	(79,782)	12,612	3,422,237
Unidades de transporte	1,430,937	19,024	(131,051)	(141,897)	291,530	0	1,468,543	1,102	(82,779)	(62,676)	290,948	1,615,138
Muebles y enseres	47,665	45,247	0	0	3,211	0	96,123	7,576	0	(6,168)	1,617	99,148
Equipos de cómputo	144,396	42,145	0	(3,909)	6,224	0	188,856	17,291	(2,649)	(6,419)	0	197,079
Equipos diversos	277,368	50,729	0	0	(1,377)	0	326,720	12,317	0	(27,673)	2,779	314,143
Unidades por recibir	0	873,997	0	0	(697,049)	0	176,948	119,776	0	0	(292,565)	4,159
Construcciones en curso	634,370	749,782	0	0	(1,272,979)	(5,087)	106,086	352,244	0	0	(332,823)	125,507
<b>Total Costo</b>	<b>8,967,590</b>	<b>1,814,869</b>	<b>(190,414)</b>	<b>(234,576)</b>	<b>0</b>	<b>(5,087)</b>	<b>10,352,382</b>	<b>729,345</b>	<b>(98,470)</b>	<b>(830,003)</b>	<b>0</b>	<b>10,153,254</b>
<b>Depreciación</b>												
Edificios y construcciones	(166,765)	(219,228)	0	0	0	(979)	(386,972)	(418,083)	274	176,885	29,329	(598,567)
Maquinarias y equipos	(128,207)	(251,552)	43,533	88,769	0	(3,440)	(250,897)	(249,477)	9,715	75,977	(34,527)	(449,209)
Unidades de transporte	(510,117)	(244,883)	92,829	112,451	0	(1,635)	(551,355)	(263,013)	74,501	45,962	0	(693,905)
Muebles y enseres	(11,760)	(7,088)	0	18	0	(42)	(18,872)	(10,100)	0	3,225	0	(25,747)
Equipos de cómputo	(68,150)	(35,325)	0	3,909	0	(208)	(99,774)	(38,407)	1,709	6,418	0	(130,054)
Equipos diversos	(71,659)	(28,170)	0	0	0	(314)	(100,143)	(32,430)	0	9,645	5,198	(117,730)
	(956,658)	(786,246)	136,362	205,147	0	(6,618)	(1,408,013)	(1,011,510)	86,199	318,112	0	(2,015,212)
<b>Costo neto</b>	<b>8,010,932</b>						<b>8,944,369</b>					<b>8,138,042</b>

- La Gerencia estima que el valor recuperable de sus activos fijos al 31 de diciembre del 2014, es mayor a sus respectivos valores en libros, por lo que no considera necesario reconocer pérdidas por desvalorización adicionales para esos activos a esa fecha.
- El cargo por depreciación de los activos fijos en 2014 ha sido distribuido en el costo de ventas y gastos de administración por S/. 860,722 y S/. 150,788 (S/. 638,990 y S/. 147,256 en 2013), respectivamente. Ver Notas 24 y 25.
- Existen maquinarias y equipos adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero, cuyo costo al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/. 1,395,248 (S/. 1,390,663 en 2013) y depreciación acumulada de S/. 174,372 (S/. 121,038 en 2013).
- La Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 mantiene seguros sobre sus principales activos.

### 13. Obligaciones financieras

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

Acreedor	Tasa de interés	Vcto.	31.12.2014		31.12.2013		01.01.2013		
			Saldo en US\$	Parte corriente S/.	Parte no corriente S/.	Parte corriente S/.	Parte no corriente S/.	Parte corriente S/.	Parte no corriente S/.
<b>Arrendamientos financieros (a)</b>									
BBVA Banco Continental	7.50%	2013	0	0	0	0	0	10,165	0
Banco de Crédito del Perú	5.25%	2015	4,758	14,227	0	38,585	13,304	53,292	71,056
Scotiabank Peru S.A.A.	4.60%	2016	38,415	56,139	58,720	50,219	107,407	3	0
Banco Internacional del Perú – Interbank	8.00%	2017	163,404	216,918	271,651	190,151	456,881	180,682	572,158
<b>Total</b>			<b>206,577</b>	<b>287,284</b>	<b>330,371</b>	<b>278,955</b>	<b>577,592</b>	<b>244,142</b>	<b>643,214</b>

- a. Los contratos de arrendamiento financiero se encuentran garantizados con los propios activos.
- b. El cronograma de amortización del principal al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente (expresado en Nuevos Soles):

Año de amortización	31.12.2014
2015	286,467
2016	289,758
2017	41,430
	<b>617,655</b>

**14. Cuentas por pagar comerciales**

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>01.01.2013</b>
<b><u>A terceros</u></b>			
Facturas por recibir	186,747	367,879	90,080
Facturas por pagar	766,872	348,984	1,554,901
Liquidaciones de compra por pagar	84,777	357,229	626,668
Letras por pagar	337,254	554,732	262,963
	<b>1,375,650</b>	<b>1,628,824</b>	<b>2,534,612</b>
<b><u>A partes relacionadas</u></b>			
Golden River Resources S.A.C.	945,967	138,877	1,505,240
Lucas Resources S.A.C.	0	9,476	23,689
	<b>945,967</b>	<b>148,353</b>	<b>1,528,929</b>
<b>Total</b>	<b>2,321,617</b>	<b>1,777,177</b>	<b>4,063,541</b>

Las cuentas por pagar a terceros y partes relacionadas se encuentran denominadas en moneda nacional y extranjera, tienen vencimiento corriente, no generan intereses, no se han otorgado garantías específicas y han sido pagadas durante el primer trimestre de 2015 y 2014, respectivamente.

Las principales transacciones efectuadas con la parte relacionada en 2014 y 2013 se detallan a continuación (expresado en Nuevos Soles):

Descripción	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>01.01.2013</b>
<b><u>Compra de mineral aurífero bruto</u></b>			
Golden River Resources S.A.C.	7,921,877	8,428,473	10,717,333
Lucas Resources S.A.C.	93,089	96,222	54,360
<b><u>Servicios de alquiler de transporte</u></b>			
Golden River Resources S.A.C.	30,659	76,772	93,648
<b>Total</b>	<b>8,045,625</b>	<b>8,601,467</b>	<b>10,865,341</b>

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

**15. Otras cuentas por pagar**

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>01.01.2013</b>
Impuesto a la renta de tercera categoría	2,661,810	543,219	188,077
Participación de los trabajadores	1,533,529	657,606	612,033
Vacaciones por pagar	230,085	221,261	183,752
Ingresos diferidos, neto	0	423,799	0
Retenciones por pagar del Impuesto General a las Ventas	1,795	417,374	512,132
Contribuciones sociales	68,376	99,967	92,915
Compensación por tiempo de servicios	59,905	49,696	45,986
Impuesto a la renta de 2da, 4ta y 5ta categoría	76,328	48,029	85,841
Sueldos y salarios por pagar	5,906	41,219	166,729
Diversos	126,254	113,701	84,660
<b>Total</b>	<b>4,763,988</b>	<b>2,615,871</b>	<b>1,972,125</b>

**16. Provisión de cierre de mina**

Con fecha 14 de octubre del 2003 entró en vigencia la Ley N° 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 y la constitución de las garantías ambientales correspondientes. Esta Ley establece que el titular de unidades mineras en operación presentará ante las autoridades competentes el Plan de Cierre de Mina, dentro del plazo máximo de seis meses a partir de la vigencia de esta Ley.

En agosto del 2005, mediante Decreto Supremo N° 033-2005-EM se publicó el reglamento de la Ley antes mencionada, el cual establece, entre otros aspectos, que el Plan de Cierre complementa el Estudio del Impacto Ambiental y el Programa de Adecuación y Manejo Ambiental. Debe ser presentado por la Compañía no más tarde del 16 de agosto del 2006, y ejecutado en forma progresiva durante la vida útil de la concesión.

De acuerdo a normas legales existentes, las empresas mineras tienen que efectuar un estudio técnico donde se indique los elementos de costo y el costo de cerrar la planta concentradora.

Al 31 de diciembre de 2014 se registró una provisión inicial para el cierre de mina de S/. 759,026 (US\$ 253,855) con cargo a Activos por remediación correspondiente al valor presente del importe presupuestado descontado a una tasa del 5 %. El activo se irá amortizando en el plazo de 27 años de acuerdo a los años de utilización de la planta concentradora. Este estudio, se encuentra en proceso de elaboración y será presentada al Ministerio de Energía en el segundo semestre del 2015.

**17. Impuesto a la renta diferido**

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>01.01.2013</b>
Mayor valor de inmuebles, maquinarias y unidades de transporte	689,923	632,570	531,238
Depreciación de activos fijos adquiridos bajo arrendamiento financiero	147,598	96,587	61,443
Vacaciones devengadas y no pagadas	(47,148)	(44,990)	(3,094)
<b>Total, neto</b>	<b>790,373</b>	<b>684,167</b>	<b>589,587</b>

El movimiento del impuesto a la renta diferido y conciliación con estado de resultados integrales fue el siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Saldo inicial	684,167	589,587
Incremento del impuesto a la renta diferido del año (Nota 28)	106,206	94,580
<b>Saldo final</b>	<b>790,373</b>	<b>684,167</b>

## 18. Capital social

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/. 1,000,000 (S/.700,000 al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013) representado por 1,000,000 acciones comunes a un valor nominal de S/.1.00 cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 había 3 accionistas (2 accionistas en 2013): George Álvarez Braga con una participación del 40%, César Teodoro Álvarez Sanz y Bruno César Álvarez con una participación del 30% cada uno.

Según acuerdo de Junta General de Accionistas de fecha 15 de enero del 2014 se capitalizaron las acreencias de George Álvarez Braga y Bruno César Álvarez por S/. 60,000 y S/. 240,000 respectivamente, los cuales fueron inscritos como capital social el 21 de enero de 2014.

## 19. Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

## 20. Resultados acumulados

De conformidad con la Ley 27804 de fecha 24 de agosto del 2002, que modificó la Ley del Impuesto a la Renta a partir del ejercicio 2003, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de utilidades a partir del 1° de enero de 2003, retendrán el 4.1% de las mismas, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

## 21. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de su asesor legal, 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.

## 22. Garantías

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene 2 cartas fianzas con el Scotiabank Perú S.A.A. y el Banco de Crédito del Perú para garantizar el saldo a favor materia de beneficio del Impuesto General a las Ventas por S/. 600,000 y S/. 650,000 con vencimiento el 31 de diciembre de 2014 y el 22 de enero de 2015, respectivamente (S/. 600,000 en 2013 con vencimiento el 18 de enero de 2014).

**23. Ventas**

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Venta de barras doré</b>		
Valorización por oro	84,866,089	70,384,796
Valorización por plata	2,775,702	1,665,479
<b>Total</b>	<b>87,641,791</b>	<b>72,050,275</b>

**24. Costo de ventas**

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Inventario inicial de productos en proceso	1,577,958	1,883,112
Materia prima directa	60,606,912	56,154,476
Mano de obra directa	1,675,777	1,451,085
Costo diferido del periodo anterior	2,075,552	0
	<b>65,936,199</b>	<b>59,488,673</b>
<b>Costos indirectos de fabricación</b>		
Consumo de suministros	173,659	136,009
Mano de obra indirecta	2,656,445	1,294,306
Servicios prestados por terceros	2,503,439	1,380,519
Otros costos	242,273	71,782
Depreciación (Nota 12)	860,722	638,990
	<b>6,436,538</b>	<b>3,521,606</b>
Inventario final de productos en proceso	(6,763,352)	(1,577,958)
Ajuste	0	(59,021)
<b>Total</b>	<b>65,609,385</b>	<b>61,373,300</b>

- a. Corresponde al consumo de mineral aurífero bruto por S/. 57,195,721 (S/. 50,381,796 en 2013), consumo de suministros diversos por S/. 3,043,211 (S/. 3,624,543 en 2013) y consumo de repuestos diversos por S/. 367,980 (S/. 395,461 en 2013).
- b. Corresponde principalmente a costos de carguío por S/. 768,527 (S/. 598,368 en 2013), consumo de energía eléctrica por S/. 512,595 (S/. 384,554 en 2013), transporte de metal por S/. 226,106 (S/. 164,810 en 2013), servicio de tratamiento de metal por S/. 264,681 (S/. 143,227 en 2013) y seguridad y vigilancia por S/. 135,706 (S/. 128,444 en 2013).

**25. Gastos de administración**

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

		<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Cargas de personal		3,361,909	2,371,955
Servicios prestados por terceros	a	798,371	479,552
Tributos		124,402	79,802
Cargas diversas de gestión	b	241,696	559,821
Depreciación (Nota 12)		150,788	147,256
Amortización		36,541	36,139
Estimación de otras cuentas de cobranza dudosa		37,817	254,244
<b>Total</b>		<b>4,751,524</b>	<b>3,928,769</b>

- a. Corresponde principalmente a gastos por asesoría y consultoría legal y tributaria por S/. 135,533 (S/. 70,123 en 2013), gastos de telefonía celular por S/. 50,764 (S/. 55,496 en 2013), gastos por internet por S/. 35,571 (S/. 33,124 en 2013) y gastos por asesoría y consultoría de auditoría y contable por S/. 62,007 (S/. 33,214 en 2013).
- b. Corresponde principalmente a suscripciones diversas por S/. 134,605 (S/. 3,386 en 2013), gastos por multas e intereses moratorios por S/. 30,976 (S/. 165,910 en 2013). Adicionalmente en 2013 habían gastos por impuestos atrasados por S/. 179,541.

**26. Financieros, neto**

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en Nuevos Soles):

		<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b><u>Ingresos</u></b>			
Diferencia en cambio		1,580,929	1,457,115
Intereses por préstamos otorgados		216,561	223,231
Diversos		4,525	231
<b><u>Gastos</u></b>			
Diferencia en cambio		(927,085)	(1,228,053)
Intereses por préstamos, leasings		(193,541)	(338,972)
Diversos		(9,735)	(15,776)
<b>Total, neto</b>		<b>671,654</b>	<b>97,776</b>

**27. 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, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

El monto atribuido en el año asciende a S/. 1,533,529 (S/. 657,606 en 2013) y se encuentra formando parte del costo de ventas por S/. 875,125 y gastos administrativos por S/. 658,404 (S/. 386,713 y 270,893 en 2013, respectivamente).

**28. Impuesto a la renta**

Conciliación entre el resultado contable y la renta neta imponible (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Utilidad antes de impuesto a la renta	17,633,758	7,103,285
Jubilación minera	88,178	37,812
Participación de los trabajadores	1,533,529	657,606
<b>Base imponible</b>	<b>19,255,465</b>	<b>7,798,703</b>
Adiciones permanentes	267,664	445,201
Adiciones temporales	411,999	270,655
Deducciones	(766,020)	(294,482)
<b>Renta neta imponible</b>	<b>19,169,108</b>	<b>8,220,077</b>
Participación de los trabajadores (8%)	(1,533,529)	(657,606)
<b>Base imponible</b>	<b>17,635,579</b>	<b>7,562,471</b>
<b>Impuesto a la renta (30%)</b>	<b>5,290,674</b>	<b>2,268,741</b>

A continuación se presenta el detalle de los gastos mostrados en el estado de resultados integrales por los años 2014 y 2013 (expresado en Nuevos Soles):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Impuesto a la renta</b>		
Corriente	5,290,674	2,268,741
Diferido (Nota 17)	106,206	94,580
	<b>5,396,880</b>	<b>2,363,321</b>

**29. Situación tributaria**

- a. A partir del 1 de marzo de 2011, la tasa del Impuesto General a las Ventas (IGV) es de 16%. Así la tasa global (considerando el 2% por concepto de Impuesto de Promoción Municipal) asciende a 18%.
- b. La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta y del 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 del año 2010, 2012, 2013 y la del 2014 están sujetas a fiscalización por parte de la autoridad tributaria. La declaración correspondiente al ejercicio 2011 está siendo revisada en el 2015 por la autoridad tributaria, no encontrándose a la fecha temas de importancia.

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 y de su asesor legal, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- c. 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. 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 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.

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 y 2013. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

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 empresas 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.

- d. A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Como se recordará, para determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- e. 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 Estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del Estado de situación financiera, 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.
- f. A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calculó 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.

- g. El Decreto Legislativo 976 reduce el monto mínimo a partir del cual debe de utilizarse medios de pago, estableciéndose que serán a partir de S/.3,500 u US\$ 1,000, hasta el ejercicio 2007 el monto fue S/.5,000 o US\$ 1,500. A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.
- h. La Ley N° 29741 del Fondo Complementario de Jubilación Minería, Metalurgia y Siderurgia, indica que se tiene que realizar el aporte de 0.5% de la renta anual de las empresas mineras, metalurgia y siderurgia, antes de impuestos y con el aporte del 0.5% mensual de la remuneración bruta mensual de cada trabajador, siendo un fondo de seguridad social de carácter intangible y sus recursos se aplican única y exclusivamente para pensiones. Asimismo mediante Ley N° 27252, se establece el derecho de Jubilación Anticipada para Trabajadores Afiliados al Sistema Privado de Pensiones que realizan labores que implican riesgo para la vida o la salud.

### **30. Medio ambiente**

Las actividades de la Compañía se encuentran normadas por el D.S. N 014-92 Texto Único Ordenado de la Ley General de Minería; D.S. N° 016-93 Reglamento de protección ambiental de las actividades Minero metalúrgicas y sus posteriores modificatorias; Ley N° 27651 Ley de Formalización y Promoción de Pequeña Minería y Minería Artesanal y su Reglamento Decreto Supremo N° 013-2002-EM.

En atención a dichos decretos, la Compañía presentó el Estudio de Impacto Ambiental Semidetallado, referido a las actividades efectuadas en la unidad minera. El 13 de abril del 2007, a través de la Resolución Directoral Regional N° 028-2007-GRA/PE-DREM se aprobó el Estudio de Impacto Ambiental Semidetallado de la Compañía.

### **31. Hechos posteriores**

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha del informe que puedan afectar los estados financieros significativamente.