

Estados Financieros

Minera Hampton Perú S.A.C.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013



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

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

Contenido

	Página
Dictamen de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	4
Estado de ingresos y gastos pre-operativos	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

A los accionistas de
Minera Hampton Perú S.A.C.

T +51 1 6156868
F +51 1 6156888
www.grantthornton.com.pe

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Minera Hampton Perú S.A.C.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de ingresos y gastos pre-operativos, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. 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

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría 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 empresa para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Minera Hampton Perú S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus transacciones pre operativas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

5. Sin calificar nuestra opinión enfatizamos que, tal como se describe en la Nota 1 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2014 la Compañía se encuentra en etapa pre-operativa y ha invertido S/.214.4 millones (US\$ 75.2 millones) en costos de evaluación y exploración e impuestos recuperables relacionados con el Proyecto Calatos, que de acuerdo con estimaciones y proyecciones realizadas por la Gerencia, se espera sean recuperados en el curso normal de sus operaciones futuras.
6. En el 2014 y 2013, la Compañía ha invertido solamente S/. 4.6 millones (US\$.1.6 millones) y S/. 7.2 millones (US\$. 2.6 millones), respectivamente en actividades de evaluación y exploración. La Gerencia estima contar con un estudio de Pre-factibilidad del Proyecto Los Calatos, en el mediano plazo para confirmar su viabilidad técnica y económica, el cual será financiado a través de fondos propios y fondos aportados por un socio estratégico. Asimismo, la Gerencia estima que no existe deterioro respecto a los costos de evaluación y exploración invertidos en el Proyecto Los Calatos.

Párrafo de énfasis

7. La Compañía, no obstante que reconoce el dólar estadounidense como su moneda funcional y con la cual estamos de acuerdo, ha optado por preparar y presentar para conocimiento de terceros, estados financieros en nuevos soles. Según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad 21 (NIC 21) – Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en la moneda extranjera, que en lo pertinente a moneda funcional entró en vigencia en nuestro país el 1 de enero de 2007, los estados financieros deben presentarse de acuerdo a su moneda funcional.

Lima, 28 de enero de 2015

Refrendado por:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "José Luis Sarrio Abad", written over a light blue circular stamp.

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

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresado en Nuevos Soles)

	Notas	31.12.2014	31.12.2013
Efectivo	5	362,836	82,142
Otras cuentas por cobrar		61,006	61,553
Crédito fiscal	6	379,433	1,046,755
Inventarios		24,751	0
Gastos pagados por anticipado		1,965	6,460
Total activo corriente		829,991	1,196,910
Crédito fiscal	6	5,021,765	4,880,064
Costos de evaluación y exploración	7	205,997,842	107,951,995
Derechos mineros	8	2,534,133	2,577,956
Mobiliario, maquinaria y equipo, neto de depreciación acumulada	9	823,317	1,044,567
Otros activos, neto		55,882	62,538
Total activo no corriente		214,432,939	116,517,120
TOTAL ACTIVO		215,262,930	117,714,030
Cuentas por pagar comerciales	10	209,735	146,543
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11	1,552,196	125,003,263
Otras cuentas por pagar		250,427	258,646
TOTAL PASIVO		2,012,358	125,408,452
Capital social	12	294,701	294,701
Capital adicional	13	221,755,744	0
Resultados acumulados		(8,799,873)	(7,989,123)
TOTAL PATRIMONIO		213,250,572	(7,694,422)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		215,262,930	117,714,030

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de ingresos y gastos pre-operativos

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

(Expresado en Nuevos Soles)

	Notas	31.12.2014	31.12.2013
Gastos administrativos	14	(486,554)	(608,931)
Financieros, neto	15	(324,196)	(10,921,586)
Pérdida neta		(810,750)	(11,530,517)

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)

	Capital social	Capital adicional	Resultados acumulados	Total
Saldos al 01 de enero de 2013	828,976	(534,275)	3,541,394	3,836,095
Reducción de capital	(534,275)	534,275	0	0
Pérdida neta	0	0	(11,530,517)	(11,530,517)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	294,701	0	(7,989,123)	(7,694,422)
		221,755,74		
Capitalización de acreencias (nota 11b)	0	4	0	221,755,744
Pérdida neta	0	0	(810,750)	(810,750)
		221,755,74		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	294,701	4	(8,799,873)	213,250,572

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Estado de flujos de efectivo

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

(Expresado en Nuevos Soles)

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Actividades pre operativas		
Cobro de saldo a favor del IGV	708,066	8,862,063
Pago a proveedores	(415,848)	(569,822)
Pagos al personal	(85,750)	(1,966,371)
Flujo neto proveniente de actividades pre operativas	<u>206,468</u>	<u>6,325,870</u>
Actividades de inversión		
Pagos por desarrollo de costos de evaluación y exploración	(4,384,715)	(7,252,050)
Pagos en desarrollo de derechos mineros	43,716	(321,791)
Pagos por adquisición de mobiliario, maquinarias y equipo	(43,340)	(556,896)
Pagos en adquisición de otros activos	(6,899)	(4,075)
Flujo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4,391,238)</u>	<u>(8,134,812)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos de partes relacionadas	4,465,464	1,840,559
Flujo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>4,465,464</u>	<u>1,840,559</u>
Aumento neto de efectivo	280,694	31,617
Efectivo al inicio del ejercicio	82,142	50,525
Efectivo al final del ejercicio	<u>362,836</u>	<u>82,142</u>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica

a. Antecedentes

Minera Hampton Perú S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en Perú el 11 de junio de 2009 bajo el nombre de **Minera CN S.A.C.** y es una subsidiaria de Metminco Limited, domiciliada en Australia, que posee el 90.64% del capital social.

Sobre la base de los acuerdos de la asamblea de accionistas del 29 de abril de 2011, la Compañía cambia de nombre a Minera Hampton Perú S.A.C.

b. Actividad económica

La actividad económica de la Compañía es el desarrollo de todo tipo de actividades mineras de conformidad con la Ley General de Minería del Perú. Su domicilio legal y oficinas administrativas están ubicados en Calle Monterosa N° 256, departamento 702, Surco-Lima.

Al 31 de diciembre de 2014 las operaciones de la Compañía se restringen principalmente a las actividades de evaluación y exploración dentro del área de sus concesiones que comprenden el Proyecto Los Calatos que se describe en el punto d.

c. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 10 de octubre de 2014. Los estados financieros correspondientes al año 2014 han sido autorizados por la Gerencia el 19 de enero de 2015 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

d. Proyecto Los Calatos

Comprende 32,300 hectáreas en 39 concesiones (incluye 4 concesiones por un total de 4,000 hectáreas de North Hill Peru Inc.) en el departamento de Moquegua, provincia de Mariscal Nieto. Está situado entre los distritos de Torata y Moquegua, específicamente entre la colina Calatos, de la cual toma su nombre.

La Gerencia estima obtener el estudio de pre-factibilidad del Proyecto en el mediano plazo para confirmar su viabilidad técnica y económica.

El Estudio de Impacto Ambiental de la Compañía fue aprobado el 14 de noviembre de 2011 por la Dirección General de Asuntos Ambientales del Ministerio de Energía y Minas.

e. Principales contratos

- El 14 de abril 2009 Minera Cerro Norte S.A. (compañía absorbida como parte de una combinación de negocios) firmó un contrato con Placer Dome del Perú S.A.C. (ahora Barrick Gold Corporation) donde se ejerció el derecho de opción (establecido en el contrato de cesión minera y opción de transferencia de derechos mineros de fecha 28 de noviembre de 2006) con el propósito de transferir a favor de Minera Cerro Norte S.A. la propiedad de los derechos mineros: Nelson 1-900, Alfa 1-900 y Gamma 1-1000 a un precio total de US\$ 175,000.

Adicionalmente se establece que las concesiones mineras serán transferidas a una Sociedad Anónima Cerrada constituida para tal fin (actualmente Minera Hampton Perú S.A.C.) y, de descubrirse en uno o más de los derechos mineros citados un recurso económico de dos millones o más de Oro y/o un millón de toneladas de cobre fino basados en un Estudio de Alcance o en un Estudio de Factibilidad, Barrick Gold Corporation tendrá el derecho de adquirir el 51% de las acciones representativas del capital social de la Sociedad Anónima Cerrada mediante el desembolso de un importe equivalente al doble del total de lo invertido hasta ese momento en costos de evaluación y exploración.

El 28 de abril de 2011, Barrick Gold Corporation renunció a su derecho de comprar el 51% del capital emitido de Minera Hampton Perú SAC a cambio de 75 millones de acciones de Metminco Limited (Ver Nota 7 y 11a).

- El 10 de mayo de 2011, se suscribió un Contrato de Inversión para las exploraciones con el Estado Peruano, mediante el cual éste último otorgó a la Compañía los beneficios previstos por el Agregado de Valor de Reembolso de Régimen Tributario. Además, la Compañía se comprometió a ejecutar las inversiones en algunas de sus concesiones por un valor de US \$ 17.4 millones para el período comprendido entre abril y diciembre de 2012.

El 25 de abril de 2013, la Compañía ha suscrito una adenda al Contrato de Inversión, en la cual se ha ampliado el periodo de inversión hasta diciembre de 2015 y también se ha ampliado la inversión hasta un monto de US \$ 106,9 millones.

El 21 de julio de 2014, la Compañía solicitó al Ministerio de Energía y Minas la modificación del anexo N ° 1 del Contrato de Inversión, el cual consiste en la ampliación del presupuesto que permite a la Compañía solicitar la devolución del Impuesto General a las Ventas por las inversiones en el Proyecto Los Calatos. A la fecha del presente informe está pendiente la aprobación del Ministerio de Energía y Minas.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha invertido en el proyecto S/.214.4 millones (US\$ 75.2 millones), importe que comprende la adquisición de derechos mineros, exploración minera, compromisos asumidos con el Estado Peruano y las comunidades adyacentes al Proyecto e impuestos relacionados.

2. Principales políticas contables

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

a. Base de preparación

- (i) Los estados financieros se preparan y presentan de acuerdo con las Normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o

por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) adoptadas por el IASB, vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2013 fueron los primeros que preparó la Compañía en concordancia con las NIIF.

- (ii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico.

b. Cambios en las políticas contables: Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones

Se presenta a continuación una lista de las normas e interpretaciones emitidas y modificadas, que entraron en vigor para periodos que anuales que inicien el 1 de enero de 2014, las cuales han sido adoptadas por la Compañía; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación (modificaciones -compensación de activos financieros con pasivos financieros)
- NIC 36 Deterioro de Activos (modificaciones - declaraciones de montos recuperables aplicables a activos no financieros)
- NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (modificaciones – novación de derivados y continuación de contabilidad de coberturas)
- CINIIF 21 Gravámenes

c. Uso de estimaciones

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

d. Moneda funcional

La Compañía, no obstante que reconoce al dólar estadounidense como su moneda funcional ha optado por preparar y presentar para conocimiento de sus accionistas, estados financieros en Nuevos soles. Los estados financieros se presentan en nuevos soles (moneda de presentación).

e. Transacción en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio fijado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante SBS) y se expresan en Nuevos soles al cierre de cada año 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 ingresos y gastos pre-operativos en el período en que se generan como parte del rubro "Financieros, neto".

- f. Instrumentos financieros
Los activos y pasivos financieros presentados en el balance general corresponden a efectivo, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y a partes relacionadas y otras 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.

Clasificación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en activo, pasivo o capital 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 ingresos y gastos pre-operativos. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como capital se registran directamente en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Compensación de instrumentos financieros

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

Baja de instrumentos 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.

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

- g. Deterioro de activos financieros
La Compañía evalúa a la fecha de cada balance general 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 posteriores al 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 estimada de manera confiable. Esta evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras importantes del prestatario o grupo de prestatarios, 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, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago. La Compañía no ha identificado indicios de deterioro en los activos financieros.
- h. Costos de evaluación y exploración
Los costos de evaluación y exploración se capitalizan cuando existe una probabilidad razonable de explotación exitosa en el futuro. Se reconocen al costo de adquisición y no son amortizados hasta el inicio de su explotación.

Si se determina que el proyecto no es económicamente viable, los costos de evaluación y exploración relacionados se amortizan con cargo a resultados.

- i. Derechos mineros
Los derechos mineros se contabilizan al costo de adquisición y no son amortizados hasta el inicio de su explotación y mientras las reservas de mineral ofrezcan expectativas de producción futura.
- j. Mobiliario, maquinaria y equipo, neto
El mobiliario, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación es calculada uniformemente utilizando el método de línea recta aplicando las siguientes tasas de depreciación:

Instalaciones	20%
Maquinaria y equipo	20%
Unidades de transporte	20%
Muebles y enseres	10%
Otros equipos	20% y 10%

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 ingresos y gastos pre-operativos.

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

- k. Otros activos
Incluye los intangibles que se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y más tarde en dicho costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Los intangibles se amortizan por el método de línea recta.
- l. Deterioro 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 ingresos y gastos pre-operativos, 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. Contingencias
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.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la probabilidad de una salida de recursos sea remota. Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del periodo el cual se ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable, o virtualmente seguro una salida de recursos.

- n. Reconocimiento de otros ingresos y gastos
Los otros ingresos se reconocen conforme se devengan.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

- o. Modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero 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 en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

- 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.
- 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. Instrumentos y riesgos financieros

3.1 Categoría de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía son los siguientes:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Activos financieros		
A valor razonable con efecto en resultados	362,836	82,142
Cuentas por cobrar (incluye crédito fiscal)	440,332	1,108,308
	<u>803,168</u>	<u>1,190,450</u>
Pasivos financieros		
Al costo amortizado (incluye cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por pagar)	1,964,227	125,334,880
	<u>1,964,227</u>	<u>125,334,880</u>

3.2 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 de la Compañía a efectos de minimizarlos. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

a. Riesgo de tipo de cambio

Las actividades de la Compañía y su endeudamiento en moneda extranjera la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidenses. Las partidas del activo y pasivo que corresponden a operaciones en moneda extranjera, así como la posición neta al riesgo cambiario, se muestra a continuación (expresados en Nuevos Soles):

	31.12.2014	31.12.2013
Activos monetarios		
Efectivo	276,228	82,126
Otras cuentas por cobrar	38,535	46,186
Crédito fiscal	5,401,198	5,926,819
	5,715,961	6,055,131
Pasivos monetarios		
Cuentas por pagar comerciales	(180,224)	(85,944)
Otras cuentas por pagar	(250,427)	(258,647)
	(430,651)	(344,591)
Posición activa, neta	5,285,310	5,710,540

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en nuevos soles era de US\$ 0.3355 para las operaciones de compra y US\$ 0.3346 para las operaciones de venta (US\$ 0.3579 para las operaciones de compra y US\$ 0.3577 para las operaciones de venta en el 2013).

La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de su posición en moneda extranjera, por no considerarlo necesario.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de la Compañía en los años 2014 y 2013 si el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado 5% respecto del dólar estadounidense:

<u>Año</u>	<u>Revaluación/ Devaluación en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en el resultado neto US\$(000)</u>
2014	+5%	(89)
	-5%	98
2013	+5%	(101)
	-5%	111

b. Concentración y riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía, que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio, corresponden a los depósitos en bancos. La Compañía mantiene sus depósitos en una reconocida institución financiera local.

c. Riesgo de liquidez

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de mantener una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento y de la obtención de líneas de crédito que le permiten desarrollar sus actividades normalmente. La Compañía mantiene adecuados niveles de recursos y recibe fondos de Metminco Limited.

d. Administración de riesgos 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 de capital.

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

- Se capitalizó cuentas por pagar a partes relacionadas por S/. 221,755,744 (ver Nota 11b).
- Se incrementó los costos de evaluación y exploración y cuentas por pagar a partes relacionadas en S/. 93,531,705 por la renuncia de Barrick Gold Corporation a su derecho de recompra respecto al Proyecto Los Calatos a cambio de 75,000,000 de acciones de Metminco Limited (ver Nota 7 y 11a).

5. Efectivo

A 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro comprende las cuentas corrientes, que son mantenidas por la Compañía en bancos locales en moneda nacional y extranjera, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

6. Crédito fiscal

Comprende el crédito fiscal correspondiente al Impuesto General a las Ventas - IGV pagado por la Compañía por compras de bienes y servicios, el mismo que será recuperado a través de solicitudes de devolución de acuerdo al mecanismo que se describe en el siguiente párrafo.

Mediante Ley N° 27623 de enero de 2002 se norma la devolución definitiva, a los titulares de la actividad minera del IGV pagado en sus compras de bienes y servicios para la ejecución de sus actividades durante la fase de exploración. El reglamento de esta Ley (D.S. 082-2002-EF de mayo de 2002) establece que, previo a la devolución del IGV, se requiere de la suscripción de un contrato de inversión entre el Estado Peruano y el titular de la actividad minera. La Compañía ha suscrito dicho contrato con el Estado Peruano el 11 de mayo de 2011. Ver Nota 1e.

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo corriente asciende a S/. 379,433 (US\$ 126,901) (S/.1,046,755 (US\$ 374,376) al 31 de diciembre de 2013) y corresponde a la devolución que se solicitará a la Administración Tributaria en febrero de 2015 (el saldo al 31 de diciembre de 2013 fue devuelto en el 2014 por S/.794,187 (US\$ 281,753), el saldo no devuelto se reclasificó como no corriente).

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo no corriente asciende a S/. 5,021,765 (US\$ 1,679,520) (S/. 4,880,064 (US\$ 1,745,374) al 31 de diciembre de 2013), el cual será recuperado cuando la Compañía inicie sus operaciones comerciales.

7. Costos de evaluación y exploración

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

<u>2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31.12.2014</u>
Servicios de perforación	64,880,212	0	0	64,880,212
Alquiler de maquinarias y equipos	4,573,809	(8,398)	213,109	4,778,520
Cargas de personal	10,069,447	0	2,457,600	12,527,047
Servicios de laboratorio y análisis químico	5,403,395	0	4,138	5,407,533
Honorarios profesionales	2,481,841	0	67,656	2,549,497
Transporte	1,724,252	(1,177)	89,016	1,812,091
Compra de derechos (a)	0	0	93,531,705	93,531,705
Otros	18,819,039	(81,684)	1,773,882	20,511,237
Total	107,951,995	(91,259)	98,137,106	205,997,842

<u>2013</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31.12.2013</u>
Servicios de perforación	64,880,212	0	0	64,880,212
Alquiler de maquinarias	4,130,643	(25,510)	468,676	4,573,809
Cargas de personal	7,036,204	0	3,033,243	10,069,447
Servicios de laboratorio y análisis químico	5,119,758	(76,530)	360,167	5,403,395
Honorarios profesionales	2,050,441	(7,653)	439,053	2,481,841
Transporte	1,557,728	0	166,524	1,724,252
Otros	16,565,621	(530,969)	2,784,387	18,819,039
Total	101,340,607	(640,662)	7,252,050	107,951,995

- a. Corresponden a la renuncia de Barrick Gold Corporation a su derecho de recompra respecto al Proyecto Los Calatos (ver Nota 1e) a cambio de 75,000,000 de acciones de Metminco Limited (precio promedio de US\$ 0.38 por acción), acordada el 28 de abril de 2011. El pasivo originado por esta transacción en favor de Metminco Limited fue capitalizado (ver Nota 11b).

8. Derechos mineros

Comprende principalmente desembolsos relacionados con las concesiones mineras comentadas en la Nota 1d.

9. Mobiliario, maquinaria y equipo, neto de depreciación acumulada

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

<u>2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>31.12.2014</u>
Costo:				
Instalaciones	475,803	14,534	0	490,337
Maquinaria y equipo	102,780	0	0	102,780
Unidades de transporte	93,860	0	0	93,860
Muebles y enseres	62,427	0	0	62,427
Otros equipos	749,854	28,806	0	778,660
	1,484,724	43,340	0	1,528,064
Depreciación acumulada:				
Instalaciones	(114,116)	(91,156)	0	(205,272)
Maquinaria y equipo	(61,129)	(20,556)	0	(81,685)
Unidades de transporte	(53,187)	(18,772)	0	(71,959)
Muebles y enseres	(12,850)	(6,504)	0	(19,354)
Otros equipos	(198,875)	(127,626)	24	(326,477)
	(440,157)	(264,614)	24	(704,747)
Costo neto	1,044,567			823,317

<u>2013</u>	<u>01.01.2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasifi- caciones</u>	<u>31.12.2013</u>
Costo:				
Instalaciones	84,570	36,110	355,123	475,803
Maquinaria y equipo	102,780	0	0	102,780
Unidades de transporte	93,860	0	0	93,860
Muebles y enseres	56,758	4,779	890	62,427
Otros equipos	417,047	333,697	(890)	749,854
Construcciones en curso	172,813	182,310	(355,123)	0
	927,828	556,896	0	1,484,724
Depreciación acumulada:				
Instalaciones	(39,405)	(74,711)	0	(114,116)
Maquinaria y equipo	(40,573)	(20,556)	0	(61,129)
Unidades de transporte	(34,415)	(18,772)	0	(53,187)
Muebles y enseres	(6,468)	(6,382)	0	(12,850)
Otros equipos	(83,170)	(115,705)	0	(198,875)
	(204,031)	(236,126)	0	(440,157)
Costo neto	723,797			1,044,567

- a. La depreciación del período se ha distribuido a los costos de exploración y evaluación y los gastos de administración por S/. 219,807 y S/. 44,807 respectivamente.
- b. 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.

10. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo corresponde a provisiones por servicios de análisis ambientales y monitoreo biológico, los cuales serán cancelados los primeros meses del año 2015.

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo correspondía a provisiones de honorarios de auditoría y póliza de seguro, los cuales fueron cancelados en los primeros meses del año 2014.

11. Cuentas por pagar a partes relacionadas

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

	Saldo al 31.12.2012	Incrementos (a)	Deducciones (b)	Ajuste por diferencia de cambio	Saldo al 31.12.2013
2014					
Metminco Limited (Australia)	105,016,781	97,997,169	(201,274,024)	(407,140)	1,332,786
Hampton Mining Limited (Australia)	19,986,482	0	(20,481,720)	714,648	219,410
Totales	125,003,263	97,997,169	(221,755,744)	307,508	1,552,196

	Saldo al 01.01.2012	Incrementos	Deducciones	Ajuste por diferencia de cambio	Saldo al 31.12.2012
2013					
Metminco Limited (Australia)	94,130,078	1,855,982	(15,423)	9,046,144	105,016,781
Hampton Mining Limited (Australia)	18,235,163	0	0	1,751,319	19,986,482
Totales	112,365,241	1,855,982	(15,423)	10,797,463	125,003,263

- a. Corresponden principalmente a:
 - La renuncia de Barrick Gold Corporation a su derecho de recompra con respecto al Proyecto Los Calatos a cambio de 75,000,000 de acciones de Metminco Limited equivalentes a S/. 93,531,705 (US \$ 30,837,000 millones). Ver Nota 1e y 7.
 - Préstamos recibidos por Metminco Limited por S/. 4,465,464 (US \$ 1,572,000), los cuales fueron destinados para cumplir obligaciones derivadas del curso normal de las operaciones y no generan intereses.
- b. Corresponden principalmente a la capitalización de las deudas a Metminco Limited y Hampton Mining Limited por S/. 201,274,024 y S/. 20,481,720, respectivamente, en total S/. 221,755,744 (ver Nota 13).

Remuneraciones del personal clave de la Gerencia

Durante el 2014, las remuneraciones pagadas al personal clave de la Gerencia de la Compañía, ascendieron a S/.734,316 (S/.733,791 en el 2013).

12. Capital social

Está representado por 100,546 acciones autorizadas, suscritas y pagadas con valor nominal de la acción de \$ 1.

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura de participación accionaria es la siguiente (incluye capital adicional mencionado en la Nota 13):

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>N° de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación %</u>
Hasta 10.00	3	9.36
De 90.00 a 100.00	1	90.64
	4	100.00

13. Capital adicional

Corresponde a la capitalización de cuentas por pagar a relacionadas (ver Nota 11b). La capitalización fue aprobada por la Junta General de Accionistas el 30 de setiembre de 2014, pero aún no ha sido inscrita en registros públicos.

14. Gastos administrativos

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Gastos de personal	96,609	114,037
Servicios prestados por terceros	278,434	360,237
Provisiones	57,460	67,254
Otros	54,051	67,403
Total	486,554	608,931

15. Financieros, neto

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

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Diferencia en cambio	490,740	2,486,215
Otros ingresos	1,447	78,051
Total	492,187	2,564,266
<u>Gastos financieros</u>		
Diferencia en cambio	(805,396)	(13,468,060)
Otros gastos	(10,987)	(17,792)
Total	(816,383)	(13,485,852)
Total neto	324,196	10,921,586

16. Contingencias

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

17. 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. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta del 2010 al 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. En opinión de la Gerencia, no surgirán pasivos de importancia como resultados de las revisiones pendientes.
- c. La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la tasa de Impuesto a la Renta es de 30 por ciento sobre la renta neta imponible. Si la Compañía distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o personas jurídicas no domiciliadas en el país.

De acuerdo a la Ley N° 30296- Ley que promueve la reactivación de la economía, publicada el 31 de diciembre de 2014, se modifican las tasas del Impuesto a la Renta de tercera categoría de la siguiente manera:

Ejercicios Gravables	Tasas
2015-2016	28%
2017-2018	27%
2019 en adelante	26%

- 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. Precios de transferencia
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.

En opinión de la Gerencia, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en relación a precios de transferencia.

f. Diferencia de cambio

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.

g. 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 de impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos que exceden S/. 1 millón. 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.

h. Se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

18. Hechos posteriores

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.