

# Estados Financieros

**MK Metal Trading Perú S.A.C.**

Al 31 de Diciembre de 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

	<b>Página</b>
Dictamen de los auditores independientes	<b>2</b>
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

**Demichelli, Sarrío & Asociados S.C.**  
Av. República de Panamá N° 3030 Piso 8  
San Isidro  
Lima 27, Perú

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

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de  
**MK Metal Trading Perú S.A.C.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MK Metal Trading Perú S.A.C.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 24.

### *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 mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **MK Metal Trading Perú S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

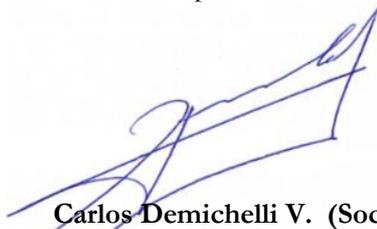
*Otros asuntos de interés*

En el 2013, la Compañía obtuvo una pérdida por US\$ 3,551,577, lo cual generó un patrimonio negativo al 31 de diciembre de 2013 y un flujo de efectivo por US\$ 8,461,846. En el 2014, esta situación se revertió producto de la condonación de préstamos por pagar a su relacionada MK Metal Trading GMBH otorgado a favor de la Compañía por US\$ 5,000,000 (ver nota 20a) y a un contrato de posición suscrita entre la relacionada Ocean Partners USA Inc. y la Compañía, en la cual la relacionada se compromete a pagar a la Compañía la suma de US\$ 2,510,312 a cambio de que ésta asuma los riesgos derivados de tres contratos de compra de concentrados de zinc (ver nota 7d).

Sin calificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención a las Notas 1, 7, 8 y 11 a los estados financieros adjuntos, en los cuales se indica que la Compañía realiza una parte significativa de sus operaciones con entidades relacionadas, con las que mantiene contratos comerciales firmados.

Lima, Perú 4 de marzo de 2015

Refrendado por:



**Carlos Demichelli V. (Socio)**  
**Contador Público Colegiado**  
**Matrícula N° 8140**

## Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	Notas	31.12.2014	31.12.2013
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	5,386,041	4,452,183
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación por deterioro	7	9,859,298	1,904,434
Cuentas por cobrar a relacionadas	8	1,476,604	1,456,068
Otras cuentas por cobrar	9	4,573,682	3,370,242
Inventarios	10	8,953,174	12,062,484
Otros activos financieros	8	217,554	169,780
Gastos pagados por anticipado		8,924	5,460
<b>Total activo corriente</b>		<b>30,475,277</b>	<b>23,420,651</b>
Impuesto a la renta diferido	22 c	535,219	3,158,727
Saldo a favor del impuesto a la renta de la Compañía	22 a	2,010,395	2,312,504
Inversiones permanentes		329	329
Unidades de transporte, mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada		217,096	179,937
Intangibles, neto de amortización acumulada		394,044	449,839
<b>Total activo no corriente</b>		<b>3,157,083</b>	<b>6,101,336</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>33,632,360</b>	<b>29,521,987</b>
<b>PASIVOS</b>			
Cuentas por pagar comerciales	11	20,785,345	19,979,843
Cuentas por pagar a relacionadas	8	7,478,469	9,363,289
Otras cuentas por pagar	12	2,520,439	761,939
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>30,784,253</b>	<b>30,105,071</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	13	5,239,509	5,239,509
Reserva legal	14	171,878	171,878
Resultados acumulados		(2,563,280)	(5,994,471)
<b>Total patrimonio</b>		<b>2,848,107</b>	<b>(583,084)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>33,632,360</b>	<b>29,521,987</b>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

## Estado de resultados integrales

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

(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	Notas	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Ventas netas	16	106,005,369	92,521,018
Costo de ventas	17	(100,894,316)	(92,804,719)
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>		5,111,053	(283,701)
Gastos de administración	18	(4,317,674)	(2,185,569)
Gastos de ventas	19	(1,934,619)	(3,426,763)
Otros ingresos, neto	20	8,034,487	1,292,225
<b>Utilidad (pérdida) operativa</b>		6,893,247	(4,603,808)
Financieros, neto	21	(685,134)	(1,380,030)
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta</b>		6,208,113	(5,983,838)
Impuesto a la renta	22	(2,776,922)	2,432,261
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		<u>3,431,191</u>	<u>(3,551,577)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

MK Metal Trading Perú S.A.C.

## Estado de cambios en el patrimonio

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

(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 01 de enero de 2013	5,239,509	171,878	(2,442,894)	2,968,493
Pérdida neta	0	0	(3,551,577)	(3,551,577)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	5,239,509	171,878	(5,994,471)	(583,084)
Utilidad neta	0	0	3,431,191	3,431,191
Saldos al 31 de diciembre de 2014	5,239,509	171,878	(2,563,280)	2,848,107

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

## Estado de flujos de efectivo

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

(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza por venta de bienes y prestación de servicios	110,677,380	80,333,535
Cobros de saldo a favor del exportador e impuesto general a las ventas	9,623,558	10,865,347
Pagos a proveedores	(119,211,465)	(82,987,400)
Pagos al personal	(1,944,172)	(2,967,411)
Pagos de impuestos	(601,053)	(13,920,470)
Otros cobros	135,453	214,553
<b>Flujo neto de actividades de operación</b>	<b><u>(1,320,299)</u></b>	<b><u>(8,461,846)</u></b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Compra de unidades de transporte, mobiliario y equipo	(114,626)	(40,971)
Compra de intangibles	(1,499)	0
Préstamos otorgados a relacionadas	(656,000)	0
Venta de unidades de transporte, mobiliario y equipo	29,500	451
<b>Flujo neto de actividades de inversión</b>	<b><u>(742,625)</u></b>	<b><u>(40,520)</u></b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Préstamos recibidos de relacionadas	8,911,125	24,456,824
Pagos por préstamos recibidos de relacionadas	(5,914,343)	(18,458,392)
<b>Flujo neto de actividades de financiamiento</b>	<b><u>2,996,782</u></b>	<b><u>5,998,432</u></b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>933,858</b>	<b>(2,503,934)</b>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	4,452,183	6,956,117
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio</b>	<b><u>5,386,041</u></b>	<b><u>4,452,183</u></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

### 1. Identificación y actividad económica

#### a. Identificación

**MK Metal Trading Perú S.A.C.** (en adelante la Compañía) se constituyó en Perú el 8 de noviembre de 2005. La Compañía es una subsidiaria de MK Metal Trading Holding II S.A.P.I. de C.V. empresa establecida en Reino Unido, quien posee el 99.99% de las acciones de su capital social.

El domicilio legal y las oficinas administrativas de la Compañía se encuentran ubicados en la Av. Víctor Andrés Belaúnde 181, piso 6, oficina 602, Distrito de San Isidro, Lima, Perú.

#### b. Actividad económica

La Compañía se dedica a la promoción, comercialización integral, y consolidación de exportaciones de mercancías y bienes en general en los mercados internacionales; así como a brindar servicios de apoyo a las empresas mineras en sus operaciones de comercio exterior. Actualmente sus actividades están centradas en la comercialización de concentrados de mineral.

#### c. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 28 de marzo de 2014. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia y serán presentados para su aprobación a la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

#### d. Principales contratos

##### *Contratos de compra y venta de concentrados de mineral*

La Compañía tiene suscritos con terceros y empresas relacionadas, diversos contratos de compra y venta de concentrados de cobre, zinc, oro y plata. Los contratos son generalmente de vigencia anual; y establecen el derecho para adquirir o la obligación de vender una cierta cantidad de toneladas de concentrado durante su vigencia; así como la opción del comprador de elegir el mes de cotización que, según precios internacionales, sería utilizado para valorizar los contenidos pagables del concentrado vendido o comprado, al momento de emitir las liquidaciones provisionales o finales que corresponda.

Durante el 2014, las ventas de concentrados de mineral fueron realizadas en un 41% a Ocean Partners UK Limited (empresa relacionada domiciliada en Reino Unido), 22% MK Metal Trading GMBH (empresa relacionada domiciliada en Suiza), 16% a Volcán Compañía Minera

MK Metal Trading Perú S.A.C.

S.A.A., 20% a Empresa Administradora Chungar S.A.C. y 1% a Consorcio Minero S.A.C. Durante el 2013, las ventas de concentrados de mineral fueron realizadas en un 43% a MK Metal Trading GMBH, 39% a Volcán Compañía Minera S.A.A., 14% a Consorcio Minero S.A. y 4% a Votorantim Metais Cajamarquilla.

*Contrato de agencia para la toma de coberturas*

Con fecha 1 de enero de 2009, la Compañía firmó el contrato de agencia para la toma de coberturas en las bolsas internacionales con la empresa MK Metal Trading GMBH (empresa relacionada domiciliada en Suiza) en adelante “El Agente”. Por medio de este contrato el Agente acepta el mandato para celebrar diversos instrumentos financieros derivados de coberturas por cuenta e interés de la Compañía en las Bolsas Internacionales de Metales, según las instrucciones que periódicamente le enviará la Compañía. En dicho contrato se establece que el agente concretará operaciones de cobertura del tipo futuros (futures Contracts) considerando como mercado referente el London Metal Exchange para los metales de cobre, plata, plomo, oro y zinc. La finalidad del contrato es mitigar el riesgo por variaciones en los precios de estos commodities. En cada operación se fija la cantidad y el precio de compra y/o venta de los metales pagables netos contenidos en los concentrados de mineral o metales. Los vencimientos de estas operaciones son usualmente menores a un año y se relacionan con los periodos de cotización elegidos para cada operación de compra o venta de concentrados o metales que se desean cubrir.

El contrato estuvo vigente hasta setiembre de 2014. A partir de octubre de 2014, las coberturas en las Bolsas Internacionales de Metales son llevadas a cabo con Ocean Partner UK Limited.

## 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) 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.
- (i) Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico a partir de los registros de contabilidad de la Compañía, excepto por las siguientes partidas: instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambio en resultados e inventarios reconocidos a su valor razonable.

## 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 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 contables

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Compañía 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. Las estimaciones más significativas relacionadas con los estados financieros adjuntos están referidas a:

- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Reconocimiento de ingresos.
- Valores razonables, clasificación y riesgos de los activos y pasivos financieros e instrumentos financieros derivados.
- Impuesto a la renta diferido.
- Deterioro de activos.
- Provisiones

## d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda Funcional y moneda de presentación, las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y/o los servicios que presta y en los costos que se incurren para producir estos bienes y brindar estos servicios. La Gerencia de la Compañía considera al dólar estadounidense como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.
- Transacciones y saldos en moneda extranjera, se consideran así a aquellas transacciones realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional al tipo de cambio vigentes en las fechas de las transacciones fijados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante “SBS”). Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de

situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados integrales en el período en que se generan como parte del rubro “Financieros, neto”.

e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción, excepto para aquellos clasificados a su valor razonable con cambio en resultados, cuyo caso los costos de transacción afectan a los resultados del ejercicio. 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 periodo.

*Clasificación de activos financieros*

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su 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 y equivalente de efectivo y los derivados.

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 equivalentes de efectivo son depósitos overnight.

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para mitigar el riesgo de las variaciones en los precios de los metales pagables, contenidos en los concentrados de mineral que comercializa.

Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a su valor razonable a la fecha del inicio del contrato y posteriormente son llevados a su valor razonable a la fecha de los estados financieros. Los instrumentos financieros derivados se registran como otros activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como otros pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo.

La Compañía no aplica contabilidad de cobertura, por lo tanto, las ganancias o pérdidas originadas por operaciones con instrumentos financieros derivados, se reconocen en el estado de resultados integrales, y se presentan en el rubro de ingresos por ventas o costo de ventas, según su relación con operaciones de venta o compra de concentrados. Los instrumentos financieros derivados abiertos al cierre del ejercicio se registran a su valor razonable para efectos de mostrar su valor estimado en los estados financieros y se presentan en el rubro Otros activos financieros del estado de situación financiera.

Préstamos y 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. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y las otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y si incluyen intereses, son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento

o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el Estado de Resultado Integral en la cuenta “Estimación por deterioro para cuentas por cobrar”.

#### *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

Comprende las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, se reconocen a su valor de transacción debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero.

#### *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.

#### f) Deterioro de activos financieros

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

#### Préstamos y cuentas por cobrar

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La Compañía considera como deteriorados cuentas por cobrar mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados favorables.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la

desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a una cuenta de ingresos en el estado de resultados integrales.

g) Inventarios

La mayor parte de los inventarios de concentrados de mineral se valúan al valor razonable menos los costos estimados para realizar su comercialización, el resto de concentrados de mineral se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de costo específico. El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución. Por reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una provisión por desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

Los inventarios son registrados en los resultados cuando son vendidos y se presentan en el rubro costo de ventas del estado de resultados integrales.

h) Unidades de transporte, mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada

Las unidades de transporte, mobiliario y equipo, se registran al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. El costo inicial de las unidades de transporte, mobiliario y equipo comprenden 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. Los gastos incurridos después de que las unidades de transporte, mobiliario y equipo se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan normalmente a los resultados del período en que se incurran los costos. En el caso en que se demuestre claramente que los gastos resultarán en beneficios futuros por el uso de las unidades de transporte, mobiliario y equipo, más allá de su estándar de performance original, los gastos serán capitalizados como un costo adicional de las unidades de transporte, mobiliario y equipo.

La depreciación se reconoce como gasto y se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Tasas
Unidades de transporte	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos diversos	10 y 25%

El costo y la depreciación acumulada de bienes retirados o vendidos son eliminados de las cuentas de activo y la ganancia o pérdida resultante es aplicada a los resultados de las operaciones.

Las ganancias o pérdidas originadas por ventas o retiros de activos se incluyen en el rubro otros ingresos, neto del estado de resultados integrales.

i) Intangibles, neto de amortización acumulada

Los intangibles se registran inicialmente al costo e incluyen principalmente los costos de adquisición de softwares (programas integrales). Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. La amortización se registra como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, que es de 10 años.

## j) Deterioro del valor de los activos de larga duración

Cuando existen acontecimientos o cambios 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 posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta 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.

## k) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de concentrados de mineral son reconocidos en el ejercicio en el que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y es probable que los beneficios económicos relacionados a la transacción fluirán a la Compañía; basado en liquidaciones provisionales sujetas a liquidaciones finales. Debido a que estas liquidaciones provisionales serán ajustadas en el futuro en base a las cotizaciones internacionales de los contenidos pagables que finalmente se acuerden, se ajustan al cierre del ejercicio por cambios significativos en las cotizaciones internacionales para reflejarlos a su valor razonable a dicha fecha. Los ajustes definitivos que resultan de liquidaciones finales se registran en el ejercicio en que se emiten, generalmente cuando se conoce el precio de acuerdo con el período de cotización elegido de acuerdo al contrato y cuando se conocen los pesos y contenidos pagables finales, según condiciones previamente pactadas en los correspondientes contratos de compra y venta.

## l) Reconocimiento de costo de ventas y gastos

El costo de los inventarios vendidos se registra contra la ganancia o pérdida del período en el que se reconozcan los correspondientes ingresos por venta de concentrados de mineral.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

## m) Beneficios a los empleados

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

## n) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a las autoridades tributarias, siendo calculado sobre la base de la renta neta imponible determinada para fines tributarios.

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, consistente en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del Impuesto a la Renta.

## o) Provisiones

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomado en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

En el caso que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea reembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente segura su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

## p) 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 o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del ejercicio en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro y en el caso de activos, que se producirá una salida o ingreso de recursos, respectivamente.

### 3. **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.
- 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.

#### 4. Instrumentos y riesgos financieros

##### *Categorías de instrumentos financieros*

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

	31.12.2014	31.12.2013
<b>Activos financieros</b>		
A valor razonable con efecto en resultados	5,603,595	4,621,963
Cuentas por cobrar	11,396,914	3,395,811
	<b>17,000,509</b>	<b>8,017,774</b>
<b>Pasivos financieros</b>		
Al costo amortizado	30,753,176	30,045,973
	<b>30,753,176</b>	<b>30,045,973</b>

##### *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 del tipo de cambio*

La Compañía factura la venta de sus productos en dólares estadounidenses, lo cual le permite hacer frente a sus obligaciones en dicha moneda. El riesgo de tipo de cambio surge principalmente de los créditos fiscales del impuesto general a las ventas e impuesto a la renta en nuevos soles. La Gerencia monitorea y analiza las acciones a tomar ante las fluctuaciones en el tipo de cambio del dólar estadounidense frente al nuevo sol de manera que no afecte significativamente los resultados de sus operaciones.

En el 2013 la Compañía redujo dicho riesgo mediante contratos forward de moneda extranjera, para la compra y venta de dólares los que generalmente indican términos y condiciones que buscan mantener un precio determinado sobre una cantidad específica de una moneda a una fecha futura.

Durante el ejercicio 2013 la Compañía registró ganancias y pérdidas por contratos de forwards por US\$ 202,072 y US\$ 333,653, respectivamente. (Ver Nota 21). En el 2014 ya no se realizaron contratos forward de moneda extranjera.

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).

Los activos y pasivos expresados en nuevos soles son los siguientes:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	4,807,821	4,106,776
Otras cuentas por cobrar	13,531,759	9,341,504
Saldo a favor del impuesto a la renta de la Compañía	6,002,427	6,461,135
	<u>24,342,007</u>	<u>19,909,415</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(72,381)	(43,025)
Otras cuentas por pagar	(6,127,341)	(2,115,171)
	<u>(6,199,722)</u>	<u>(2,158,196)</u>
<b>Posición activa, neta</b>	<b><u>18,142,285</u></b>	<b><u>17,751,219</u></b>

Durante el ejercicio 2014 la Compañía registró ganancias y pérdidas por diferencia de cambio por US\$ 742,212 y US\$ 1,366,166 (US\$ 298,269 y US\$ 1,151,235 en 2013), respectivamente. (Ver Nota 21).

Como resultado del análisis de sensibilidad realizado por la Compañía considerando un incremento y decremento de 10% en el tipo de cambio frente a los nuevos soles (moneda extranjera), manteniendo otras variables constantes, el resultados antes de impuestos de la Compañía hubiera sido mayor en US\$ 609,154 ante una subida del 10% y menor en US\$ 609,154 ante una caída del 10% (US\$ 577,163 y US\$ 705,421, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

#### *Riesgo de precios*

La Compañía está expuesta al riesgo comercial proveniente de cambios en los precios de los concentrados de minerales (commodities) que compra y vende, los cuales se determinan en un mercado internacional sujeto a cambios en base la economía mundial.

La Gerencia considera que reduce dicho riesgo mediante los contratos firmados para la compra y venta de concentrados de minerales, los que generalmente indican términos y condiciones que buscan mantener una paridad en los periodos de cotizaciones de precios en las compras y ventas, de manera que cualquier ajuste que surja por las compras pueda trasladarse a las ventas y viceversa. Asimismo, la Compañía, a través de dos partes relacionadas, contrata coberturas por operaciones de venta de concentrados de mineral para protegerse de fluctuaciones significativas en los precios, en los casos en los que no se logre mantener la paridad antes mencionada. (Ver Nota 1 d).

Durante el ejercicio 2014 la Compañía registró ganancias por coberturas de precios por US\$ 839,748 (US\$ 2,523,317 en 2013), los cuales forman parte del costo de venta de los concentrados de mineral. (Ver Nota 17).

#### *Riesgo de tasa de interés*

La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

La Compañía está expuesta al riesgo de tasas de interés, el cual es principalmente originado por la obtención de préstamos con partes relacionadas a tasas de interés variables. La Gerencia no ha efectuado operaciones con derivados para cobertura de riesgo de tasa de interés.

## b. Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo crediticio consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, al 31 de diciembre de 2014, el riesgo crediticio se presenta porque el 61% de los fondos se encuentran depositados en una sola institución financiera (57% al 31 de diciembre de 2013); sin embargo, este riesgo se reduce porque estos fondos están depositados en una institución financiera de primera categoría. Con respecto a las cuentas por cobrar comerciales, el riesgo de crédito se presenta debido a que las ventas al 31 de diciembre de 2014 son efectuadas principalmente a cuatro clientes; no obstante ello, dicho riesgo se reduce porque dos de ellos son partes relacionadas, y con los otros clientes existe una adecuada relación comercial, pertenecen a un grupo económico muy sólido a nivel internacional, y se efectúa un seguimiento oportuno de los saldos pendientes de cobro.

## c. Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica disponer de suficiente efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía cuenta con adecuados niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles, provenientes principalmente de sus proveedores.

Los pasivos financieros de la Compañía tienen, sustancialmente, vencimiento en el corto plazo.

## 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 óptimo para reducir el costo de capital.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene obligaciones financieras.

## 5. Transacciones que no han generados movimiento de efectivo

En el 2014 se han condonado cuentas por pagar por préstamos recibidos de la relacionada MK Metal Trading GMBH por US\$ 5,000,000.

## 6. Efectivo y equivalente de efectivo

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

		31.12.2014	31.12.2013
Fondo fijo		193	178
Cuentas corrientes	a	5,016,054	4,073,397
Depósitos overnight		369,794	0
Certificados bancarios		0	378,521
Fondo sujeto a restricción		0	87
<b>Total</b>		<b>5,386,041</b>	<b>4,452,183</b>

- a. La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, en monedas nacional y extranjera, y son de libre disponibilidad.

## 7. Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación por deterioro

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

		<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<u>Facturas:</u>			
Terceros	a	7,272,370	2,843,784
Relacionadas	d	4,167,915	0
Estimación por deterioro		(143,894)	(143,894)
Subtotal	b	11,296,391	2,699,890
<u>Ajustes estimados de liquidaciones finales por recibir:</u>			
Terceros	c	(1,366,951)	(795,456)
Relacionadas		(70,142)	0
Subtotal		(1,437,093)	(795,456)
<b>Total</b>		<b>9,859,298</b>	<b>1,904,434</b>

- a. Las facturas por cobrar están denominadas en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y no generan intereses.
- b. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales fue el siguiente (expresado en Dólares Estadounidenses):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Por vencer	3,671,752	550,527
Vencidos:		
Entre 30 y 90 días	4,921,438	888,458
Mayores a 90 días	2,703,201	1,260,905
<b>Total</b>	<b>11,296,391</b>	<b>2,699,890</b>

La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para concluir sobre la necesidad de constituir una provisión en los estados financieros. En opinión de la Gerencia, la estimación para deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad.

- c. Los ajustes estimados de liquidaciones finales por emitir corresponden a los ajustes por cambios en las cotizaciones internacionales para reflejar las liquidaciones provisionales a su valor razonable al cierre del ejercicio.
- d. Corresponde a cuentas por cobrar a Ocean Partners UK Limited y Ocean Partners USA Inc. por US\$ 1,657,603 y US\$ 2,510,312, respectivamente.

Las cuentas por cobrar a Ocean Partners UK Limited corresponden a facturas por venta de concentrados de mineral, notas de crédito y débito por ajustes de liquidaciones finales y a ganancias resultantes en coberturas de concentrados de mineral, por operaciones realizadas por la relacionada por cuenta de la Compañía.

Las cuentas por cobrar a Ocean Partners USA Inc. corresponden a un contrato de posición suscrita entre la relacionada y la Compañía, en la cual la relacionada se compromete a pagar a la Compañía la suma de US\$ 2,510,312 a cambio de que ésta asuma los riesgos derivados de tres contratos de compra de concentrados de zinc, el cual podría generar a la Compañía una pérdida o utilidad cuando se comercialicen los concentrados.

## MK Metal Trading Perú S.A.C.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas (expresado en Dólares Estadounidenses):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>MK Metal Trading GMBH</b>		
Ingreso por venta de concentrado de mineral (Nota 16)	24,963,730	38,364,662
Ingreso por cobertura de precios	153,645	2,523,317
<b>Ocean Partners UK Limited</b>		
Ingreso por venta de concentrados de mineral (Nota 16)	44,645,995	0
Ingreso por cobertura de precios	686,103	0
<b>Ocean Partners USA Inc.</b>		
Ingreso por contrato de posición (Nota 20)	2,510,312	0

## 8. Saldos y transacciones con partes relacionadas

- a. Los saldos por cobrar y pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes (expresado en Dólares Estadounidenses):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Cuentas por cobrar</b>		
MK Metal Trading GMBH	31,349	14,911
MK Metal Basis S.A.C.	697,674	909,366
MK Metal Resources S.A.C.	233,891	125,691
MK Metal Trading México S.A. de C.V.	502,361	402,847
Ocean Partners UK Limited	7,694	0
APN Tech S.A.C.	3,635	3,253
<b>Total</b>	<b>1,476,604</b>	<b>1,456,068</b>
<b>Otros activos financieros</b>		
MK Metal Trading GMBH	0	169,780
Ocean Partners UK Limited	217,554	0
	<b>217,554</b>	<b>169,780</b>
<b>Cuentas por pagar</b>		
Ocean Partners UK Limited	3,389,522	0
MK Metal Trading GMBH	409,183	5,785,770
MK Metal Trading México S.A. de C.V.	1,302,365	1,264,927
MK Metal Resources S.A.C.	856,464	802,039
MK Metal Trading Holding II S.A.P.I. de C.V.	1,504,763	1,510,553
Ocean Partners USA Inc.	16,030	0
MK Metal Basis S.A.C.	142	0
<b>Total</b>	<b>7,478,469</b>	<b>9,363,289</b>

MK Metal Trading Perú S.A.C.

A continuación se detallan el origen de las principales cuentas por cobrar y pagar a relacionadas:

***MK Metal Basis S.A.C.***

Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a préstamos otorgados por US\$ 656,000, son de vencimiento corriente y no tienen garantías específicas. Estos préstamos devengan una tasa de interés de 5.25% anual.

Asimismo, las cuentas por cobrar corresponden a la prestación de servicios en el área comercial y operaciones y al alquiler de oficinas administrativas, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

***MK Metal Resources S.A.C.***

Las cuentas por cobrar corresponden a la prestación de servicios en el área comercial y operaciones y al alquiler de oficinas administrativas, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

Las cuentas por pagar corresponden a la prestación de servicios en el área comercial, operaciones, contable y sistemas, no generan interés y no tienen garantías específicas.

***MK Metal Trading México S.A. de C.V.***

Las cuentas por cobrar corresponden a la prestación de servicios administrativos, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

Las cuentas por pagar corresponden principalmente a dividendos declarados en el 2008 por US\$ 911,899. Asimismo, corresponde a servicios administrativos y de recursos humanos prestados por esta relacionada.

Las cuentas por pagar no generan intereses y no tienen garantías específicas.

***Ocean Partners UK Limited***

Las cuentas por pagar corresponden principalmente a préstamos recibidos en el 2014 por US\$ 3,375,107 para financiamiento de compra de concentrados de mineral, la deuda no tiene un cronograma de pago establecido, se paga de acuerdo a la disponibilidad de caja de la Compañía. Los préstamos devengan una tasa de interés compensatorio mensual que asciende a la tasa LIBOR 12 meses más 1.83% anual. Se han emitido warrants por 641.18 TMS de concentrados de mineral por US\$ 501,363 como garantía a favor de la relacionada con vencimiento entre mayo y junio de 2015.

***MK Metal Trading GMBH***

Las cuentas por pagar corresponden principalmente a préstamos recibidos en el 2013 y 2014 para financiamiento de compra de concentrados de mineral, la deuda no tiene un cronograma de pago establecido, se paga de acuerdo a la disponibilidad de caja de la Compañía. Los préstamos se devengan a una tasa de interés compensatorio mensual que ascenderá a la tasa LIBOR más 3% vigente el último día hábil del mes en que se haya efectuado los préstamos.

***MK Metal Trading Holding II S.A.P.I. de C.V.***

Las cuentas por pagar corresponden principalmente a tres préstamos recibidos en el 2013 por US\$ 1,492,970 para el financiamiento de compra de concentrados de mineral, los cuales tienen vencimiento corriente. Los préstamos devengan a una tasa de interés compensatorio mensual que ascenderá a la tasa LIBOR 3 meses más 2% vigente el último día hábil del mes en que se haya efectuado los préstamos.

MK Metal Trading Perú S.A.C.

- b. Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas (expresado en Dólares Estadounidenses):

	31.12.2014	31.12.2013
<b>MK Metal Trading GMBH</b>		
Préstamos recibidos	927,442	22,063,854
Pago de préstamos	(3,008,843)	(16,758,392)
Condonación de préstamos	(5,000,000)	0
Ingresos por reembolsos	0	12,637
Ingreso por intereses de préstamos otorgados	26,567	0
Gasto por intereses de préstamos recibidos	(3,459)	(236,737)
<b>MK Basis S.A.C.</b>		
Préstamos otorgados	(1,356,000)	0
Cobro de préstamos otorgados	700,000	0
Ingreso por intereses de préstamos otorgados	41,192	0
Ingreso por servicios de asesoría y consultoría (Nota 20)	240,314	656,602
Ingreso por alquiler (Nota 20)	33,097	37,847
Ajuste de liquidaciones	2,965	0
Gasto por reembolso	(121)	0
<b>MK Metal Resources S.A.C.</b>		
Ingresos por servicios de asesoría y consultoría (Nota 20)	101,645	287,759
Ingreso por alquileres (Nota 20)	11,032	15,555
Ingreso por intereses de préstamos otorgados	0	1,963
Gastos por servicios de alquiler	(17,836)	(8,482)
Gastos por servicios de asesoría y consultoría	(453,446)	(685,246)
<b>MK Metal Trading México S.A. de C.V.</b>		
Ingreso por servicios de asesoría y consultoría (Nota 20)	84,334	283,457
Gasto por servicios de asesoría y consultoría	(247,607)	(452,603)
Ingreso por venta de equipo diverso	29,500	0
<b>APN Tech S.A.C.</b>		
Préstamo otorgado	0	(3,253)
Ingreso por intereses de préstamos otorgados	351	0
<b>MK Metal Holding S.A.P.I de C.V.</b>		
Préstamo recibido	0	2,392,970
Pago de préstamos	0	(1,700,000)
Gasto por intereses de préstamos recibidos	(34,646)	(30,482)
Gasto por servicios de asesoría y consultoría	0	(106,200)
<b>Ocean Partners UK Limited</b>		
Préstamos recibidos	7,983,283	0
Pago de préstamos recibidos	4,608,176	0

- c. Remuneraciones del personal clave de la Gerencia

Durante el 2014, las remuneraciones pagadas al personal clave de la Gerencia de la Compañía, ascendieron a US\$ 928,950 (US\$ 2,405,000 en el 2013).

**9. Otras cuentas por cobrar**

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

		<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Saldo a favor del impuesto general a las ventas	a	4,349,290	3,079,061
Impuesto a la renta no domiciliados		60,301	118,200
Impuesto temporal a los activos netos-ITAN		103,079	137,375
Otras cuentas por cobrar diversas		61,012	35,606
<b>Total</b>		<b>4,573,682</b>	<b>3,370,242</b>

- a. Corresponde a S/.12,986,980 (S/.8,602,897 en el 2013) de saldo a favor de este impuesto pagado en la adquisición de bienes y servicios, que será recuperado con el IGV que resulte aplicable a la venta de bienes y servicios que en el futuro realice la Compañía y que se encuentren gravados con el referido impuesto. En el caso de exportadores, además del procedimiento antes mencionado, el saldo a favor puede ser compensado automáticamente con la deuda tributaria originada por pagos a cuenta y de regularización del Impuesto a la Renta, o por cualquier otro tributo a cargo de la Compañía que sea ingreso del Tesoro Público. En caso de no ser posible la indicada recuperación, el saldo a favor será devuelto mediante notas de crédito negociables, cheques no negociables y/o abono en cuenta corriente. La compensación o devolución del saldo a favor, tendrá como límite un porcentaje equivalente a la tasa del IGV, incluyendo el Impuesto de Promoción Municipal, aplicado sobre el valor FOB según declaraciones de exportación debidamente numeradas, que sustenten las exportaciones embarcadas en el período. En enero y febrero de 2015 la Compañía ha cobrado un total de S/.8,897,398 por concepto de saldo a favor del exportador correspondiente al saldo que mantenía registrado al 31 de diciembre de 2014. En opinión de la Gerencia, el saldo del IGV al 31 de diciembre de 2014 será recuperado y/o utilizado totalmente en el 2015.

**10. Inventarios**

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

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Concentrados de cobre	5,652,953	10,664,883
Concentrados de zinc	2,272,616	433,505
Concentrados de plata	1,012,091	578,569
Existencias por recibir	0	121,916
Suministros	691	0
Gastos vinculados a la compra de inventarios	31,636	175,375
Subtotal	8,969,987	11,974,248
Ajuste de liquidaciones provisionales	(16,813)	88,236
<b>Total</b>	<b>8,953,174</b>	<b>12,062,484</b>

Al 31 de diciembre de 2014, existen 1,182.68 TMS de concentrado de cobre otorgados en warrants para garantizar los anticipos de efectivo y préstamos recibidos de Ocean Partners UK Limited (ver Nota 8a y 11c).

## 11. Cuentas por pagar comerciales

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

		<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<u>Facturas:</u>			
Terceros	a	16,203,115	5,597,541
Relacionadas	c	5,044,705	15,928,468
Subtotal		<u>21,247,820</u>	<u>21,526,009</u>
<u>Ajustes estimados de liquidaciones finales por recibir:</u>			
Terceros	b	(141,139)	135,449
Relacionadas		(321,336)	(1,681,615)
Subtotal		<u>(462,475)</u>	<u>(1,546,166)</u>
<b>Total</b>		<b><u>20,785,345</u></b>	<b><u>19,979,843</u></b>

- a. Las facturas están denominadas en dólares estadounidenses y nuevos soles, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.
- b. Los ajustes estimados de liquidaciones finales por recibir corresponden a los ajustes por cambios en las cotizaciones internacionales de los contenidos pagables, reconocidos a efectos de reflejar las liquidaciones provisionales provenientes de compras de concentrados a su valor razonable al cierre del ejercicio.
- c. Corresponde a cuentas por pagar a (expresado en Dólares Estadounidenses):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
MK Metal Trading GMBH	3,886,150	15,928,468
Ocean Partners UK Limited	1,158,555	0
<b>Total</b>	<b><u>5,044,705</u></b>	<b><u>15,928,468</u></b>

Las cuentas por pagar a MK Metal Trading GMBH corresponden principalmente a notas de crédito y débito por ajustes de liquidaciones finales y a pérdida y ganancias resultantes en coberturas de concentrados de mineral, por operaciones realizadas por la relacionada por cuenta de la Compañía.

Las cuentas por pagar a Ocean Partners UK Limited corresponden a anticipos de efectivo realizados por la relacionada, los cuales no generan intereses y son utilizados por la Compañía para adquirir concentrados de mineral, y serán aplicados contra las facturas que emita la Compañía, cuando se efectúe la entrega del concentrado. Se han otorgado en warrants por 541.5 TMS de concentrados de mineral por US\$ 1,110,553 como garantía de estos anticipos de efectivo a favor de la relacionada, los cuales tienen vencimiento entre mayo y junio de 2015.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas (expresado en Dólares Estadounidenses):

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<b>MK Basis S.A.C.</b>		
Compra de concentrados de mineral	0	1,074,964
<b>MK Metal Resources S.A.C.</b>		
Compra de concentrados de mineral	0	76,139

**12. Otras cuentas por pagar**

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

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Gratificaciones por pagar	422,225	576,982
Vacaciones por pagar	118,192	97,552
Compensación por tiempo de servicios	13,040	11,888
Tributos y contribuciones por pagar	31,077	66,060
Provisiones	a 1,928,408	0
Otras cuentas por pagar	7,497	9,457
<b>Total</b>	<b>2,520,439</b>	<b>761,939</b>

- a. Corresponde a la provisión del efecto del desconocimiento de la pérdida fiscal efectuada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria durante la fiscalización del periodo 2009 (ver Nota 23b). Debido a que dicha pérdida fiscal fue utilizada para compensar la base imponible de los años posteriores, es que la Compañía ha provisionado sus efectos en el impuesto a la renta y las multas correspondientes de esos años por US\$ 1,469,521 (S/.4,393,868). Actualmente, la Compañía se encuentra en un proceso de reclamación por los reparos que originaron el desconocimiento de la pérdida fiscal del periodo 2009 (ver Nota 15).

Asimismo, incluye una provisión por US\$ 458,887, correspondiente a la estimación de la pérdida de la venta futura de ciertos concentrados de zinc, que se adquirirán en el 2015 y 2016. Los contratos de compra de concentrados de zinc fueron transferidos por la relacionada Ocean Partners UK Limited a la Compañía a través de un contrato de posición. Este importe fue registrado como gasto en la Nota 18b.

**13. Capital social**

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a S/.15,773,578 representado por 15,773,578 acciones comunes de S/.1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura de participación accionaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Participación individual en el capital (%)</u>	<u>Nº de Accionistas</u>	<u>Porcentaje total de Participación</u>
		%
Hasta 1	1	0.01
De 90.01 a 100	1	99.99
	<b>2</b>	<b>100.00</b>

**14. Reserva legal**

La Ley General de Sociedades, establece que en el caso de la reserva legal se debe detraer un mínimo del diez por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta y debe ser destinada a una reserva legal hasta que ella alcance un monto igual a la quinta parte del capital. El exceso sobre este límite no tiene la condición de reserva legal. Las pérdidas correspondientes a un ejercicio se compensan con las utilidades o reservas de libre disposición. En ausencia de éstas, se compensan con la reserva legal. En este último caso, la reserva legal debe ser repuesta. La Compañía puede capitalizar la reserva legal, quedando obligada a reponerla. La reposición de la reserva legal se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma establecida por la Ley General de Sociedades. La detracción de la reserva legal correspondiente a la utilidad obtenida en el 2014 se efectuará en el 2015.

## 15. Contingencias

- El 28 de noviembre de 2014, la Compañía fue notificada con la Resolución de Determinación N°012-003-0053327, determinando la disminución del saldo a favor del Impuesto a la Renta declarado por la Compañía por S/ .3,414,039. Asimismo, la Compañía fue notificada con la Resolución de Multa N°012-002-0024972, por la supuesta comisión de la infracción prevista en el numeral 1 del artículo 178° del Código Tributario por S/ .2,731,129.
- El 17 de diciembre, la Compañía fue notificada con las Resoluciones de Determinación N° 012-003-0053963 a 012-003-0053974 por supuestas omisiones en la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta del 2009. Asimismo, la Compañía fue notificada con las Resoluciones de Multa N°012-002-0025045 a 012-002-0025056 emitidas por la supuesta comisión de la infracción prevista en el numeral 1 del artículo 178° del Código Tributario y con la Resolución de Determinación N° 012-003-0053975 por la tasa adicional del Impuesto a la Renta por S/ .1,140,963.

La Compañía procedió a cancelar todas las resoluciones de multa y de determinación, resultantes de la revisión del periodo 2009, con las rebajas correspondientes por un total de US\$ 1,025,496 (ver nota 18a) y con fechas 30 de diciembre de 2014 y 15 de enero de 2015, la Compañía ha presentado los recursos de reclamación contra las citadas resoluciones.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, se obtendrá un resultado favorable en la vía administrativa o judicial por los dos puntos mencionados.

## 16. Ventas netas

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

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
A relacionadas	69,609,725	38,364,662
A terceros	39,325,020	51,852,413
Ajuste por provisión de liquidaciones finales por emitir	(2,929,376)	2,303,943
<b>Total</b>	<b>106,005,369</b>	<b>92,521,018</b>

## 17. Costo de ventas

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

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Saldo inicial	11,852,333	15,463,905
Más:		
Compras de concentrado de mineral	96,799,456	89,334,467
Otros gastos vinculados a las compras	3,215,848	3,065,423
Menos:		
Saldo final	(8,969,987)	(11,852,332)
Subtotal	102,897,650	96,011,463
Ajuste por provisión de liquidaciones finales por recibir	(1,163,586)	(683,427)
Ganancia de coberturas de precios	(839,748)	(2,523,317)
<b>Total</b>	<b>100,894,316</b>	<b>92,804,719</b>

MK Metal Trading Perú S.A.C.

**18. Gastos de administración**

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

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Cargas del personal	418,280	1,003,556
Servicios prestados por terceros	804,534	1,001,812
Tributos	38,327	95,645
Cargas diversas de gestión	a 2,526,972	29,045
Provisiones	b 529,561	55,511
<b>Total</b>	<b>4,317,674</b>	<b>2,185,569</b>

- a. Corresponde principalmente al pago por reparos y multas producto de la fiscalización del Impuesto a la Renta del año 2009 por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria por US\$ 1,025,496 (S/. 3,011,050). Ver nota 23b.

Asimismo, incluye a la provisión del efecto del desconocimiento de la pérdida fiscal efectuada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria durante la fiscalización del periodo 2009, en el impuesto a la renta de los años posteriores así como las multas correspondientes por US\$ 1,469,521 (S/.4,393,868), ver Nota 12a.

- b. Corresponde principalmente a la provisión por US\$ 458,887, correspondiente a la estimación de la pérdida de la venta futura de ciertos concentrados de zinc, ver Nota 12a.

**19. Gastos de venta**

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

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Cargas del personal	1,204,530	2,554,701
Servicios prestados por terceros	661,976	803,442
Cargas diversas de gestión	30,608	31,115
Provisiones	37,505	37,505
<b>Total</b>	<b>1,934,619</b>	<b>3,426,763</b>

**20. Otros ingresos, neto**

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

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Prestación de servicios a relacionadas (Nota 8)	426,293	1,227,818
Alquileres a relacionadas (Nota 8)	44,129	53,402
Ingreso por enajenación de activo fijo	29,500	451
Ingreso por contrato de posición (Nota 7d)	2,510,312	0
Otros ingresos	a 5,050,763	13,758
	8,060,997	1,295,429
Costo neto de enajenación de activo fijo	(26,510)	(3,204)
	(26,510)	(3,204)
<b>Total</b>	<b>8,034,487</b>	<b>1,292,225</b>

- a. Corresponde principalmente a la condonación de préstamos por pagar a la relacionada MK Metal Trading GmbH otorgado a favor de la Compañía por US\$ 5,000,000.

**21. Financieros, neto**

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

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Ganancia por instrumentos financieros derivados	0	202,072
Intereses de préstamos otorgados	69,308	8,690
Ganancia por diferencia de cambio	742,212	298,269
Otros ingresos financieros	39,300	52,667
	<u>850,820</u>	<u>561,698</u>
Intereses y gastos de préstamos	(56,916)	(267,219)
Pérdida por instrumentos financieros derivados	0	(333,653)
Pérdida por diferencia de cambio	(1,366,166)	(1,151,235)
Otros gastos financieros	(112,872)	(189,621)
	<u>(1,535,954)</u>	<u>(1,941,728)</u>
<b>Total</b>	<b><u>(685,134)</u></b>	<b><u>(1,380,030)</u></b>

**22. Impuesto a la renta**

A continuación se presenta el detalle del gasto mostrado en el estado de resultados integrales por los años 2014 y 2013 (expresado en Dólares Estadounidenses):

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Impuesto a la renta</b>		
Corriente	(153,414)	0
Diferido	(2,623,508)	2,432,261
<b>Total</b>	<b><u>(2,776,922)</u></b>	<b><u>2,432,261</u></b>

- a. Conciliación entre la utilidad contable y la renta imponible (expresado en Dólares Estadounidenses):

	<b>31.12.2014</b>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>6,208,113</u>
Adiciones	5,289,503
Deducciones	(590,270)
Efecto de la conversión	(272,918)
Renta neta	<u>10,634,428</u>
Pérdida tributaria compensable	(10,123,048)
Renta neta imponible	511,380
<b>Impuesto a la renta (30%)</b>	<b><u>153,414</u></b>

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo a favor del impuesto a la renta generado por los pagos a cuenta es de US\$ 2,010,395 (US\$ 2,312,504 al 31 de diciembre de 2013). Este saldo podrá ser devuelto en efectivo o aplicado para el pago de algún otro impuesto.

MK Metal Trading Perú S.A.C.

b. Conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta (expresado en Dólares Estadounidenses):

	31.12.2014		31.12.2013	
	Importe	Tasa	Importe	Tasa
Resultado antes del impuesto a la renta	6,208,113	100	(5,983,838)	100
Impuesto a la renta calculado según tasa tributaria	1,862,434	30	(1,795,151)	(30)
Efecto tributario sobre adiciones y (deducciones):				
Gastos no deducibles	2,589,228	41.71	539,293	9
Efecto de conversión y otros	(1,674,740)	(26.98)	(1,176,403)	(20)
Impuesto a la renta corriente y diferido según tasa efectiva	<b>2,776,922</b>	<b>44.73</b>	<b>(2,432,261)</b>	<b>(41)</b>

c. Impuesto a la renta diferido

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

	31.12.2014	31.12.2013
Liquidaciones finales estimadas por recibir/emitir	211,978	(302,618)
Efecto de conversión de partidas no monetarias	(19,632)	(18,126)
Provisión de vacaciones y gratificaciones extraordinarias	151,317	178,012
Provisiones de pérdidas por venta de concentrados de mineral	128,488	0
Pérdida tributaria	0	3,249,955
Otros	63,068	51,504
<b>Total</b>	<b>535,219</b>	<b>3,158,727</b>

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

	31.12.2014	31.12.2013
Saldo inicial	3,158,727	726,466
Decremento (incremento) del impuesto a la renta diferido del año	(2,623,508)	2,432,261
Saldo final	<b>535,219</b>	<b>3,158,727</b>

El tiempo estimado de aplicación de las partidas temporales es de un año.

### 23. Situación tributaria

- 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%.
- Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2011 a 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.

Las declaración jurada del Impuesto a la Renta del año 2009 fue fiscalizada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria finalizando su revisión en el 2014

resultando reparos y multas por S/. 3,011,050 (US\$ 1,025,496) las cuales fueron pagadas en el 2014. Ver Nota 18a.

La declaración jurada del Impuesto a la Renta del año 2010 está siendo fiscalizada por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria a partir de marzo de 2015, en opinión de la Gerencia, no surgirán pasivos de importancia como resultado de la revisión de ese año; sin embargo la Compañía mantiene una provisión estimada por los efectos del desconocimiento de la pérdida fiscal efectuada durante la fiscalización del periodo 2009, la cual ha sido provisionada al 31 de diciembre de 2014. Ver Nota 12 a y 18a.

- c. La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre del 2014, 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 socios, 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.

La Compañía cuenta con el Estudio de Precios de Transferencia correspondiente al 2013, y a la fecha de este informe está en proceso el estudio del año 2014. 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. Pérdida tributaria

De conformidad con el Decreto Legislativo N°945 y a lo señalado por la Ley N°27513, el arrastre de las pérdidas tributarias a partir del ejercicio 2004 se da con arreglo a alguno de los siguientes sistemas:

- (i) Compensar la pérdida tributaria arrastrable contra las rentas netas que obtenga en los cuatro (4) ejercicios inmediatos posteriores al de su generación.
- (ii) Compensar la pérdida tributaria arrastrable al cincuenta por ciento (50%) de las rentas netas que obtenga en los ejercicios posteriores hasta agotarla.

La gerencia ha optado por el primer sistema de compensación de pérdidas arrastrables.

Al 31 de diciembre de 2013, la pérdida tributaria fue la siguiente, el cual fue totalmente compensado con la utilidad tributaria obtenida en el 2014:

<u>Año de generación</u>	<u>2013</u>	
	<u>S/.</u>	<u>US\$</u>
2011	8,619,172	3,084,886
2013	21,648,740	7,748,297
<b>Total</b>	<b>30,267,912</b>	<b>10,833,183</b>

- h. 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.

La Compañía mantiene un saldo de US\$ 103,079 (S/. 307,794) correspondiente al año 2014, el cual no ha sido compensado y se encuentra pendiente de solicitar la devolución. (Ver Nota 9).

- i. 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.

## 24. 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.