

Procesadora Industrial Río Seco S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013,
junto con el dictamen de los auditores independientes



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

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

Más información: Datos Perú

Procesadora Industrial Río Seco S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013,
junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Procesadora Industrial Río Seco S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Procesadora Industrial Río Seco S.A. (una empresa en etapa operativa y subsidiaria de Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 a la 20 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad 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 vigente en 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.



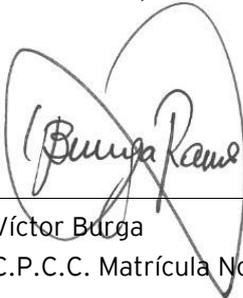
Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Procesadora Industrial Río Seco S.A. (en etapa operativa) al 31 de diciembre de 2014 y (en etapa pre-operativa) al 31 de diciembre de 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,
29 de abril de 2015

Refrendado por:



Víctor Burga
C.P.C.C. Matrícula No.14859

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados

Procesadora Industrial Río Seco S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	6	1,495	194
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	7(a)	3,320	17,940
Inventarios, neto	8(a)	4,288	1,159
Saldo a favor por impuesto a las ganancias		91	-
Gastos contratados por anticipado		306	524
		<u>9,500</u>	<u>19,817</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	7(a)	15,521	3,004
Propiedad, planta y equipo, neto	9(a)	100,960	99,960
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	16(a)	978	-
		<u>117,459</u>	<u>102,964</u>
Total activo		<u>126,959</u>	<u>122,781</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	10(a)	<u>5,265</u>	<u>2,892</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	10(a)	<u>24,207</u>	<u>15,000</u>
Total pasivo		<u>29,472</u>	<u>17,892</u>
Patrimonio neto			
Capital emitido	11(a)	10	10
Aportes por capitalizar	11(b)	108,389	108,389
Resultados acumulados		<u>(10,912)</u>	<u>(3,510)</u>
Total patrimonio neto		<u>97,487</u>	<u>104,889</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>126,959</u>	<u>122,781</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Procesadora Industrial Río Seco S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ingresos de operación			
Servicio de lixiviación de concentrado	13(b)	13,493	-
Venta de sulfato de manganeso	13(c)	483	-
Total ingresos de operación		<u>13,976</u>	<u>-</u>
Costos de operación			
Costo de ventas, sin considerar depreciación	14	12,703	-
Depreciación		7,224	-
Total costos de operación		<u>19,927</u>	<u>-</u>
Pérdida bruta		<u>(5,951)</u>	<u>-</u>
Gastos de operación			
Gastos de administración		(376)	(480)
Gastos de ventas		(147)	-
Total gastos de operación		<u>(523)</u>	<u>(480)</u>
Pérdida de operación		<u>(6,474)</u>	<u>(480)</u>
Otros gastos, neto			
Pérdida neta por diferencia en cambio		(1,107)	(1,346)
Costos financieros	15(a)	(722)	(11)
Otros, neto		(77)	(40)
Total otros gastos, neto		<u>(1,906)</u>	<u>(1,397)</u>
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		<u>(8,380)</u>	<u>(1,877)</u>
Impuesto a las ganancias diferido	16(b)	978	-
Pérdida neta		<u>(7,402)</u>	<u>(1,877)</u>
Otros resultados integrales del año		-	-
Total de resultados integrales del año		<u>(7,402)</u>	<u>(1,877)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Procesadora Industrial Río Seco S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido US\$(000)	Aportes por capitalizar US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1° de enero de 2013	10	84,276	(1,633)	82,653
Pérdida neta	-	-	(1,877)	(1,877)
Otros resultados integrales	-	-	-	-
Resultados integrales del año	-	-	(1,877)	(1,877)
Aportes de capital, nota 11(b)	-	24,113	-	24,113
Saldos al 31 de diciembre de 2013	10	108,389	(3,510)	104,889
Pérdida neta	-	-	(7,402)	(7,402)
Otros resultados integrales	-	-	-	-
Resultados integrales del año	-	-	(7,402)	(7,402)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	10	108,389	(10,912)	97,487

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Procesadora Industrial Río Seco S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Actividades de operación		
Pérdida neta	(7,402)	(1,877)
Más (menos) - Partidas de resultados que no afectaron los flujos de operación		
Pérdida neta por diferencia en cambio	1,107	1,346
Depreciación	8,958	107
Porción diferida por impuesto a las ganancias	(978)	-
Provisión para pérdida de valor de inventarios	1,744	-
Cambios netos en las cuentas de activos y pasivos de operación		
Disminución (aumento) de activos de operación -		
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	2,103	(9,199)
Inventarios	(4,873)	(1,041)
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	(91)	-
Gastos contratados por anticipado	218	(506)
Aumento (disminución) de pasivos de operación -		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	1,266	(2,000)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>2,052</u>	<u>(13,170)</u>
Actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	<u>(9,958)</u>	<u>(28,282)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(9,958)</u>	<u>(28,282)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos de la Principal	9,477	15,000
Pago de préstamos recibidos de la Principal	(270)	-
Aportes de capital recibidos de la Principal	-	24,113
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>9,207</u>	<u>39,113</u>
Aumento (disminución) de efectivo en el año, neto	1,301	(2,339)
Efectivo al inicio del año	<u>194</u>	<u>2,533</u>
Efectivo al final del año	<u>1,495</u>	<u>194</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

Procesadora Industrial Río Seco S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Procesadora Industrial Río Seco S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima peruana constituida el 21 de diciembre de 2010, y subsidiaria de Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (en adelante "Buenaventura" o "la Principal"). La administración de la Compañía está a cargo de Buenaventura. El domicilio legal de la Compañía es Calle Las Begonias N°415, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica al procesamiento químico de concentrados de mineral, así como a la transformación, industrialización y comercialización de los derivados de tal proceso; para lo cual posee la planta de lavado, la planta de ácido sulfúrico y la planta de sulfato de manganeso que se encuentran ubicadas en la comunidad de Lomera de Huaral, a 102 kilómetros de la ciudad de Lima. El proceso consiste en lavar con ácido sulfúrico el manganeso contenido en el concentrado de plomo-plata de la unidad minera Uchucchacua, para tratar de reducir químicamente el grado de manganeso y obtener un concentrado de mineral con mayor valor agregado. Este proceso permite también mejorar la recuperación de plata e incrementar las reservas de la unidad minera Uchucchacua. Para el tratamiento de los efluentes gaseosos del proceso, se ha instalado una planta de recuperación de ácido sulfúrico, que es utilizada en el lavado ácido del concentrado.

Durante el primer trimestre de 2014, las plantas de lavado, de ácido sulfúrico y de sulfato de manganeso iniciaron operaciones, con una inversión total ascendente a \$109,626,000 al 31 de diciembre de 2014 (US\$99,737,000 al 31 de diciembre de 2013).

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 26 de febrero de 2015 y, en su opinión, serán aprobados sin modificaciones en la Junta General de Accionistas a llevarse en el 2015.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados el 27 de febrero de 2014.

2. Bases de preparación y presentación y cambios en las políticas contables

2.1. Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados y presentados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo del costo histórico, a partir de los registros de la Compañía. Los estados financieros están expresados en dólares estadounidenses y todas las cifras han sido redondeadas a miles, excepto cuando se señale lo contrario.

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos contables significativos, los mismos que se detallan en la nota 3 siguiente.

Los presentes estados financieros brindan información comparativa respecto del período anterior.

2.2. Cambios en las políticas contables y de revelación -

La Compañía ha aplicado por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales han entrado en vigencia para los períodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2014. Algunas de estas normas y modificaciones estuvieron referidas a: excepciones al requerimiento de consolidación para aquellas entidades que cumplan con la definición de "entidades de inversión", compensación de activos financieros y pasivos financieros, novación de instrumentos financieros derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas, y pasivos por gravámenes, entre otros. Estos cambios y modificaciones no han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía debido a que no se han generado transacciones que se vieran afectadas por dichos cambios y modificaciones.

2.3. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Transacciones en moneda extranjera -

Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses, la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente registradas por la Compañía a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones, publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Asociación de Fondo de Pensiones (AFP). Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación o traslación de los activos y pasivos monetarios son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios, registrados en términos de costos históricos, son trasladados usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

(b) Instrumento financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra entidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros son clasificados, en el momento del reconocimiento inicial, como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, o como activos financieros disponibles para la venta, según sea apropiado. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más, en el caso de los activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.
- Préstamos y cuentas por cobrar.
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.
- Inversiones financieras disponibles para la venta.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociación y activos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si son adquiridos con el propósito de ser vendidos o ser recomprados en el corto plazo. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, dichos activos financieros son medidos posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier estimación por deterioro. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Esta categoría aplica a las cuentas por cobrar comerciales y diversas de la Compañía.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos son clasificados como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen inversiones en acciones y títulos de deuda. Las inversiones en acciones clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican como mantenidas para negociación ni han sido designadas como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se piensan tener por un período indefinido de tiempo y podrían venderse en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en las condiciones del mercado. La Compañía no posee estos activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Baja de activos financieros -

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo de dicho activo han terminado.
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a una tercera parte la totalidad de los flujos de efectivo en virtud de un acuerdo de transferencia y (i) la Compañía ha transferido sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios del activo, o, (ii) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido su control.

Cuando la Compañía transfiere sus derechos de recibir flujos de efectivo de un activo o suscribe un acuerdo de transferencia, evalúa si y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido su control, el activo es reconocido en la medida que la Compañía continúe involucrado con el activo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio la existencia de evidencia objetiva que conlleve a concluir el deterioro de un activo o de un grupo de activos financieros.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (“evento de pérdida”) y que dicho evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que pueden estimarse de forma fiable.

Las evidencias de deterioro podrían incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas, falta de pagos o retrasos en pagos de intereses o principal, probabilidad de entrar en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios en atrasos o condiciones económicas que puedan generar incumplimientos.

Para activos financieros mantenidos al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que son individualmente poco significativos.

El monto de cualquier pérdida por deterioro identificada es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. El valor presente es descontado usando la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y la pérdida es reconocida en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados continúan devengándose sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro de valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se realizaron o se transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de pérdida por deterioro de valor aumentara o disminuyera debido a un evento que ocurriera después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro de valor reconocida anteriormente se aumentaría o se disminuiría ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se revierte un castigo, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento del reconocimiento inicial, como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea apropiado. Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable y, en el caso de las cuentas por pagar comerciales y diversas, y las obligaciones financieras, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos financieros de la Compañía comprenden las cuentas por pagar comerciales y diversas.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociación y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros clasificados como mantenidos para negociación si son adquiridos con el propósito de ser vendidos o ser recomprados en el corto plazo. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos para negociación son reconocidas en el estado de resultados integrales. La Compañía no posee estos pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Deudas y préstamos que devengan interés -

Después de su reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés son medidos posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización que surge de utilizar el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización, según el método de la tasa de interés efectiva, se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones del pasivo existente son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iii) ***Compensación de instrumentos financieros -***

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Efectivo -

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo mantenidos en bancos.

(d) Inventarios -

Los productos terminados y en proceso están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor.

El costo se determina usando el método promedio. En el caso de los productos terminados y en proceso, el costo incluye costos de materiales y mano de obra directos y una porción de gastos indirectos de fabricación, excluyendo costos de financiamiento.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados de terminación y los costos necesarios para efectuar la venta.

La provisión (reversión) para pérdida en el valor neto de realización es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de la provisión (reversión).

(e) Propiedad, planta y equipo -

La propiedad, planta y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere.

El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, cualquier costo directamente atribuible para que el activo esté listo para ser usado, y los costos de financiamiento relacionados con activos calificados.

Cuando se requiere reemplazar partes significativas de propiedad, planta y equipo, la Compañía reconoce dichas partes como activos individuales con vidas útiles específicas y los deprecia. Asimismo, cuando se lleva a cabo una inspección mayor, su costo se reconoce en el valor en libros de la planta y equipo como un reemplazo si se cumplen con los criterios de reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de mantenimiento y reparación se reconocen en resultados según se incurren.

Depreciación -

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo. Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

	Años
Edificios y construcciones	10
Maquinaria y equipo	10
Unidades de transporte	5
Equipos diversos	Entre 4 y 10
Muebles y enseres	10

Notas a los estados financieros (continuación)

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de propiedad, planta y equipo son revisados al final de cada año y son ajustados de manera prospectiva, de ser el caso.

Baja de activos -

Una partida de propiedad, planta y equipo es retirada al momento de su disposición o cuando no se espera beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(f) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existiese tal indicio, o cuando se requiera efectuar una prueba anual de deterioro del valor para un activo, la Compañía estima el importe recuperable de dicho activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para cada activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo apropiado de valoración.

Las pérdidas por deterioro de valor correspondientes a las operaciones continuas, incluido el deterioro de valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro de valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro de valor reconocida previamente solamente se revierte si ha habido un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro de valor de dicho activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de depreciación acumulada, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro de valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión es reconocida en el estado de resultados integrales.

(g) Provisiones -

Se reconoce una provisión cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un hecho pasado, es probable que se requiera para su liquidación una salida de recursos económicos y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas usando una tasa antes de impuestos que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se descuenta, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero.

(h) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

Servicio de lixiviación de concentrado -

Los ingresos procedentes del servicio de lixiviación se reconocen en base al nivel de capacidad de planta utilizado, de acuerdo a rangos establecidos contractualmente. Los niveles de capacidad de planta utilizados son determinados a través del parte efectivo mensual. Los ingresos se reconocen íntegramente en el periodo en el que se presta el servicio.

Venta de sulfato de manganeso -

Los ingresos procedentes de la venta de sulfato de manganeso se reconocen cuando los riesgos significativos y los beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, en el momento de la entrega de los bienes. En la fecha de reconocimiento de las ventas, la Compañía reconoce el ingreso por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, valor que resulta de la aplicación de una fórmula establecida contractualmente, con precios basados en la cotización internacional del manganeso.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificado son capitalizados como parte del costo del activo. Un activo calificado es aquel cuyo valor es mayor a US\$5,000,000 y requiere un período de tiempo mayor a 12 meses para estar listo para su uso esperado. Todos los demás costos de financiamiento se reconocen en el estado de resultados integrales en el período en el que se incurren. Los costos de financiamiento incluyen intereses y otros costos que la Compañía incurre al obtener financiamiento.

(j) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que están vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio neto, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuere apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que dichos activos por impuesto a las ganancias diferido sean utilizados total o parcialmente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de utilidades imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en resultados o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y los pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos a las ganancias diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (impuesto al valor agregado), salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuesto sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Valor razonable -

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

La Compañía usa técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos que se registran al valor razonable o por los cuales se revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valorización por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valorización por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza movimientos en los valores de los activos y los pasivos que deben ser valorizados de acuerdo a las políticas contables de la Compañía.

Para activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos del activo o del pasivo, así como el nivel de jerarquía de valor razonable, tal como se explicó anteriormente.

3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimados y supuestos contables que afectan los montos de ingresos, gastos, activos y pasivos, las revelaciones relacionadas así como también la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. La incertidumbre sobre las estimaciones y supuestos podría originar resultados que requieran ajustes significativos a los valores en libros de los activos y pasivos afectados. Los estimados y los supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia de la Gerencia y otros factores, incluyendo las expectativas de los eventos futuros que se crean son razonables bajo las circunstancias. La incertidumbre acerca de estos supuestos y estimados puede dar resultados que requieran un ajuste material a los importes en libros de los activos o pasivos en períodos futuros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

4. Normas e interpretaciones publicadas pero aún no vigentes

A continuación se describen aquellas normas e interpretaciones aplicables a la Compañía, que han sido publicadas, pero que no se encontraban aún en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones, según corresponda, cuando las mismas entren en vigencia.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, la misma que recoge todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, así como todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 tiene vigencia para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018, y se permite su adopción anticipada. Se permite la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la aplicación anticipada de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. Se espera que la adopción de la NIIF 9 no tenga un efecto significativo en la clasificación y en la medición de los activos financieros y los pasivos financieros de la Compañía.

NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes”

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014, y estableció un modelo de cinco pasos que será aplicado a aquellos ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso es reconocido por un importe que refleja la consideración contractual que ha sido acordada con el cliente. Los principios contables en la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para medir y reconocer los ingresos. Esta nueva NIIF acerca de los ingresos será de aplicación para todas las entidades, y reemplazará a todos los requerimientos de reconocimiento de los ingresos bajo NIIF. Es requerida una aplicación retroactiva completa o modificada para aquellos períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2017, y es permitida su adopción de manera anticipada. La Compañía actualmente se encuentra evaluando el impacto de la NIIF 15 en sus estados financieros y se planea adoptar esta nueva norma en la fecha requerida de su entrada en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Transacciones en nuevos soles

Las operaciones en nuevos soles son efectuadas a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio publicados por dicha institución para los dólares estadounidenses fueron de US\$0.3355 para la compra y de US\$0.3346 para la venta (US\$0.3579 para la compra y US\$0.3577 para la venta al 31 de diciembre de 2013), y han sido aplicados por la Compañía para sus cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en nuevos soles:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activos		
Efectivo	3,652	87
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	52,735	49,377
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	270	-
Gastos contratados por anticipado	5	3
	<u>56,662</u>	<u>49,467</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>(3,956)</u>	<u>(2,316)</u>
Posición activa, neta	<u>52,706</u>	<u>47,151</u>

6. Efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro está conformado por saldos en cuentas corrientes, los cuales se encuentran depositados en bancos locales y están denominados en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Cuentas por cobrar comerciales y diversas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales		
Entidades relacionadas, nota 18(b)	392	-
Terceros	369	-
	<u>761</u>	<u>-</u>
Cuentas por cobrar diversas		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	17,672	17,670
Entidades relacionadas, nota 18(b)	-	3,000
Otros menores	408	274
	<u>18,080</u>	<u>20,944</u>
Total cuentas por cobrar comerciales y diversas	<u>18,841</u>	<u>20,944</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	3,320	17,940
Porción no corriente	15,521	3,004
	<u>18,841</u>	<u>20,944</u>

(b) Corresponde al crédito fiscal por el impuesto general a las ventas pagado en el transcurso de la etapa de construcción de la planta de lavado, la planta de ácido sulfúrico y la planta de sulfato de manganeso por US\$17,672,000 al 31 de diciembre de 2014 (US\$17,670,000 al 31 de diciembre de 2013). En opinión de la Gerencia de la Compañía, este crédito fiscal por impuesto general a las ventas será aplicado al compensarlo con el impuesto general a las ventas por pagar que se viene generando desde que la Compañía ha iniciado sus operaciones en el primer trimestre de 2014, sin límite de tiempo.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inventarios, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Productos terminados	2,687	-
Productos en proceso	1,640	-
Repuestos y suministros	1,705	1,159
	<u>6,032</u>	<u>1,159</u>
Provisión para pérdida de valor de inventarios (b)	(1,744)	-
	<u>4,288</u>	<u>1,159</u>

(b) La provisión para pérdida de valor de inventarios tuvo el siguiente movimiento durante los años 2014 y 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Saldo inicial	-	-
Provisión para pérdida de valor de productos terminados, nota 14	1,740	-
Provisión para pérdida de valor de repuestos y suministros	4	-
	<u>1,744</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>1,744</u>	<u>-</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la provisión para pérdida de valor de inventarios es suficiente para cubrir de manera adecuada los riesgos de obsolescencia y de lento movimiento de este rubro a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Propiedad, planta y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro:

	Saldos al 1° de enero de 2013 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Retiros US\$(000)	Transferencias US\$(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Transferencias US\$(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)
Costo								
Terrenos	2,327	3	(9)	-	2,321	20	-	2,341
Edificios y construcciones	-	-	-	-	-	-	59,055	59,055
Maquinaria y equipo	1,103	-	-	-	1,103	-	31,269	32,372
Unidades de transporte	169	-	-	-	169	-	6	175
Equipos diversos	14,357	17,199	-	-	31,556	5,789	(22,805)	14,540
Muebles y enseres	244	-	-	-	244	-	80	324
Unidades por recibir (b)	13,400	3,473	-	(8,459)	8,414	152	(8,550)	16
Trabajos en curso (b)	40,285	7,616	-	8,459	56,360	3,997	(59,055)	1,302
	<u>71,885</u>	<u>28,291</u>	<u>(9)</u>	<u>-</u>	<u>100,167</u>	<u>9,958</u>	<u>-</u>	<u>110,125</u>
Depreciación acumulada								
Edificios y construcciones	-	-	-	-	-	5,109	-	5,109
Maquinaria y equipo	36	35	-	-	71	2,579	-	2,650
Unidades de transporte	33	34	-	-	67	35	-	102
Equipos diversos	13	14	-	-	27	1,204	-	1,231
Muebles y enseres	18	24	-	-	42	31	-	73
	<u>100</u>	<u>107</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>207</u>	<u>8,958</u>	<u>-</u>	<u>9,165</u>
Costo neto	<u>71,785</u>				<u>99,960</u>			<u>100,960</u>

(b) Corresponde principalmente al equipamiento y asesoría técnica para la construcción de la planta de lavado, la planta de ácido sulfúrico y la planta de sulfato de manganeso relacionado principalmente a proveedores del exterior.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Cuentas por pagar comerciales y diversas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Entidades relacionadas, nota 18(b)	26,948	15,928
Cuentas por pagar comerciales (b)	2,395	1,858
Cuentas por pagar diversas	129	106
Total cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>29,472</u>	<u>17,892</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	5,265	2,892
Porción no corriente	24,207	15,000
Total cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>29,472</u>	<u>17,892</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la construcción de la planta de lavado, la planta de ácido sulfúrico y la planta de sulfato de manganeso. Estas obligaciones están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses. Tampoco se han otorgado garantías específicas por dichas obligaciones.

11. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital emitido de US\$ 10,000 está representado por 30,000 acciones comunes, suscritas y pagadas, con un valor nominal de S/.1 por acción, cuya composición se describe a continuación:

Accionista	Número de acciones	Participación %
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	29,999	99.99
Compañía Minera Condesa S.A.	<u>1</u>	<u>0.01</u>
	<u>30,000</u>	<u>100.00</u>

(b) Aportes por capitalizar -

Durante el año 2014, la Compañía no ha recibido aportes adicionales de su Principal, manteniendo el saldo de US\$108,389,000, el cual se encontraba pendiente de ser capitalizado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Durante el año 2013, la Compañía recibió aportes de capital de su Principal por un total ascendente a US\$24,113,000.

El objetivo de estos aportes de capital ha sido el de financiar las operaciones de la Compañía.

12. Situación tributaria

(a) Marco tributario actual -

La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014, la tasa del impuesto a las ganancias es del 30 por ciento sobre la utilidad gravable. Aquellas personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están afectas a pagar un impuesto a las ganancias adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

Mediante Ley N°30296, promulgada el 31 de diciembre de 2014, se introdujeron ciertas modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, vigentes a partir del 1 de enero de 2015. Las modificaciones más relevantes son las siguientes:

- Se establece una reducción gradual de la tasa de impuesto a la renta empresarial de 30 a 28 por ciento en los años 2015 y 2016; a 27 por ciento en los años 2017 y 2018; y a 26 por ciento en el año 2019 y en adelante.
- Se prevé un incremento progresivo en la tasa aplicable al impuesto a los dividendos de 4.1 a 6.8 por ciento en los años 2015 y 2016; a 8.0 por ciento en los años 2017 y 2018; y a 9.3 por ciento en el año 2019 y en adelante. Estas tasas serán de aplicación a la distribución de utilidades que se adopte o se ponga a disposición en efectivo o en especie, lo que ocurra primero, a partir del 1 de enero de 2015.
- Se ha establecido que a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014 y que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades, se les aplicará la tasa del 4.1 por ciento.

(b) Años abiertos a revisión fiscal -

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias correspondiente a los años 2010 al 2014 e impuesto general a las ventas de los períodos diciembre 2010 a diciembre 2014, están sujetas a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera surgir de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que se determine. En opinión de la Gerencia, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no tendría efectos significativos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(c) Precios de transferencia -

Para propósitos de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes relacionadas o que se realicen desde, hacia o a través de países de baja o nula imposición, deben contar con

Notas a los estados financieros (continuación)

documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada de solicitar esta información a la Compañía. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Cabe indicar que, de acuerdo con lo previsto en la Única Disposición Derogatoria del Decreto Legislativo N°1116, a partir del 1 de agosto de 2012, las referidas disposiciones no resultan de aplicación para la determinación del impuesto general a las ventas.

13. Ingresos de operación

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Servicio de lixiviación de concentrado (b)	13,493	-
Venta de sulfato de manganeso (c)	483	-
	<u>13,976</u>	<u>-</u>

(b) Durante el año 2014, los principales ingresos de operación de la Compañía correspondieron al servicio de lavado ácido (lixiviación) de los concentrados de mineral de plomo-plata con alto contenido de manganeso que fueron producidos por la unidad minera Uchucchacua de Buenaventura. Este servicio de lixiviación fue llevado a cabo con el propósito de reducir el contenido de manganeso de los concentrados a niveles inferiores al 5 por ciento.

Durante el año 2014, se trataron 27,404 toneladas métricas secas (TMS) de concentrados por un valor total de US\$13,493,000, ver nota 18(a).

(c) Como resultado del proceso de lixiviación de los concentrados de mineral de plomo-plata provenientes de la unidad minera Uchucchacua de Buenaventura, la planta química de cristalización de la Compañía produce sulfato de manganeso monohidratado comercializable.

Durante el año 2014, la Compañía vendió a los clientes Quintal S.A. y Diamond Corporación S.A. un total de 1,068 TMS y 100 TMS de este producto, respectivamente, por un valor de US\$453,000 y US\$30,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Costo de ventas, sin considerar depreciación

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Servicio de lixiviación de concentrado -		
Consumo de materiales y suministros	3,077	-
Servicios prestados por terceros	2,924	-
Electricidad	1,063	-
Personal	449	-
Otros costos de producción	2,421	-
	<u>9,934</u>	<u>-</u>
Venta de sulfato de manganeso -		
Saldo inicial de productos terminados y en proceso, sin considerar depreciación	-	-
Costo de producción		
Provisión para pérdida de valor de productos terminados, nota 8(b)	1,740	-
Consumo de materiales y suministros	1,155	-
Electricidad	776	-
Servicios prestados por terceros	321	-
Personal	175	-
Otros costos de producción	1,206	-
Total costo de producción	<u>5,373</u>	<u>-</u>
Saldo final de productos terminados y en proceso, sin considerar depreciación	(2,604)	-
	<u>2,769</u>	<u>-</u>
Total costo de ventas, sin considerar depreciación	<u>12,703</u>	<u>-</u>

15. Costos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Intereses por préstamos de la Principal, nota 18(a)	718	281
Impuesto a las transacciones financieras	3	4
Gastos bancarios	1	7
	<u>722</u>	<u>292</u>
Costos financieros capitalizados en el rubro de trabajos en curso	-	(281)
	<u>722</u>	<u>11</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Impuesto a las ganancias

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía reconoció un activo por impuesto a las ganancias diferido de US\$978,000 que corresponde principalmente al efecto neto de un activo diferido de US\$4,122,000 por pérdida tributaria arrastrable y un pasivo diferido de US\$3,144,000 principalmente por traslación a dólares de las partidas no monetarias de la Compañía.
- (b) Las porciones corriente y diferida del gasto por impuesto a las ganancias mostradas en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son las siguientes:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	-	-
Diferido	<u>978</u>	<u>-</u>
Total impuesto a las ganancias	<u>978</u>	<u>-</u>

- (c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	<u>(8,380)</u>	<u>(1,877)</u>
Impuesto a las ganancias teórico	2,514	563
Partidas permanentes y otras:		
Efecto por cambio de tasa del impuesto a las ganancias	(38)	-
Efecto por traslación a dólares estadounidenses y otras partidas permanentes	<u>(1,498)</u>	<u>(563)</u>
Ingreso por impuesto a las ganancias	<u>978</u>	<u>-</u>

17. Compromisos y contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía, así como de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas pendientes de resolver ni contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía realizó las siguientes transacciones con su Principal y entidades relacionadas:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Aportes recibidos de la Principal, nota 11(b)	-	24,113
Préstamos recibidos de la Principal (c)	9,477	15,000
Intereses pagados por préstamos recibidos de la Principal, nota 15	718	281
Servicio de lixiviación de concentrado brindado a la Principal, nota 13(b)	13,493	-
Venta de suministros a la Principal	4	-
Venta de suministros a Compañía Minera Coimolache S.A.	14	-
Compra de energía eléctrica a Empresa de Generación Huanza S.A.	1,266	-
Compra de suministros a la Principal	20	14
Compra de propiedad, planta y equipo a Consorcio Energético de Huancavelica S.A. (d)	6,000	3,000
Compra de propiedad, planta y equipo a Compañía Minera Coimolache S.A.	468	-
Servicios administrativos y de personal recibidos de la Principal	1,183	1,464
Servicio de mantenimiento de instalaciones eléctricas recibido de Consorcio Energético de Huancavelica S.A.	308	-
Servicios de ingeniería recibidos de Buenaventura Ingenieros S.A.	-	883
Servicio de construcción de líneas de transmisión recibido de Consorcio Energético de Huancavelica S.A.	349	2,439

(b) Como resultado de las transacciones indicadas en el párrafo (a) y otras menores, la Compañía tiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar a su Principal y entidades relacionadas:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales, nota 7 (a)		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A.	392	-
Cuentas por cobrar diversas, nota 7 (a)		
Consorcio Energético de Huancavelica S.A. (d)	-	3,000
Total cuentas por cobrar comerciales y diversas	<u>392</u>	<u>3,000</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales y diversas		
Compañía de Minas Buenaventura S.A.A. (c)	25,288	15,435
Empresa de Generación Huanza S.A.	598	-
Compañía Minera Coimolache S.A.	552	-
Consortio Energético de Huancavelica S.A.	508	441
Buenaventura Ingenieros S.A.	2	52
	<u>26,948</u>	<u>15,928</u>
Total cuentas por pagar comerciales y diversas	<u>26,948</u>	<u>15,928</u>
Clasificación por vencimiento:		
Porción corriente	2,741	928
Porción no corriente (c)	24,207	15,000
	<u>26,948</u>	<u>15,928</u>

- (c) La Compañía ha recibido de su Principal un préstamo cuyo objetivo es el de financiar las operaciones de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo de este préstamo ascendió a US\$24,207,000 y a US\$15,000,000, respectivamente. El plazo de devolución está sujeto exclusivamente a la disponibilidad de caja de la Compañía, por lo que dichos saldos han sido presentados como pasivo no corriente en el estado de situación financiera. Los intereses derivados del préstamo están pactados a una tasa anual Libor a 180 días más 3 por ciento y se liquidan de manera semestral.
- (d) En febrero de 2014, Consortio Energético de Huancavelica S.A. transfirió a la Compañía la línea de transmisión de energía eléctrica de 60 kV Sub-Estación Lomera por un valor total de US\$6,000,000. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía había otorgado un anticipo por este concepto equivalente al 50 por ciento del valor total del activo fijo, es decir, US\$3,000,000.

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

Las transacciones de compra y prestación de servicios con partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. Los saldos pendientes a fin de año no tienen garantías específicas, se encuentran libres de intereses y su liquidación se realiza en efectivo. No hubo garantías provistas ni recibidas por las cuentas por cobrar o cuentas por pagar a relacionadas. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha registrado ninguna provisión por cobranzas dudosas relacionada a los saldos pendientes por cobrar a relacionadas. Esta evaluación se realiza a cada cierre de los estados financieros a través de la revisión de la situación financiera de cada relacionada y del mercado en el que opera.

19. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía comprenden las cuentas por pagar comerciales y diversas, conformadas principalmente por un préstamo no corriente recibido de su Principal, ver nota 18(c). Asimismo, la Compañía recibe aportes de capital en efectivo de su Principal, ver nota 11(b). El principal propósito de este préstamo y aportes de capital es el de financiar las operaciones de la Compañía y proporcionar garantías para soportar sus operaciones. Por otro lado, la Compañía mantiene efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones.

La Compañía gestiona su exposición a los principales riesgos financieros de acuerdo con la política de gerenciamiento de riesgos de la Compañía. El objetivo de esta política consiste en apoyar la ejecución de los objetivos financieros de la Compañía, de tal manera que le permitan seguir con sus operaciones, al tiempo que protege la seguridad financiera futura. Los principales riesgos que podrían afectar adversamente los activos financieros, pasivos financieros y flujos de efectivo futuros son el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasas de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos. Se apoya en un comité de riesgos financieros que aconseja sobre los riesgos financieros y sobre la gestión más adecuada de los mismos para la Compañía. El comité de riesgos financieros proporciona garantías a la Alta Dirección de que las actividades de la Compañía relativas a riesgos financieros están controladas con políticas y procedimientos adecuados y de que los riesgos financieros están identificados, valorados y gestionados de acuerdo con las políticas de la Compañía y su tolerancia a los riesgos.

El Directorio revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de estos riesgos financieros, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de los instrumentos financieros fluctúen a consecuencia de las variaciones en los precios de mercado. Los precios de mercado que aplican a la Compañía comprenden dos tipos de riesgos: riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasas de interés. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado son principalmente los préstamos por pagar a la Principal.

Los análisis de sensibilidad en esta sección están relacionados a la posición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y han sido preparados considerando que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera se va a mantener constante.

(a.1) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a este riesgo surge principalmente por las actividades operativas de la Compañía denominadas en nuevos soles. La Compañía mitiga el efecto de la exposición al tipo de cambio mediante la realización de casi todas sus transacciones en su moneda funcional. La Gerencia mantiene montos en nuevos soles, cuyo destino es cubrir sus necesidades en esta moneda, principalmente pago de impuestos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha registrado pérdidas netas por diferencia en cambio ascendentes a US\$1,107,000 y US\$1,346,000, respectivamente, como consecuencia del efecto de conversión de saldos en nuevos soles a la moneda funcional.

A continuación se presenta un cuadro en donde se muestra el efecto en resultados de una variación razonable en los tipos de cambio de moneda extranjera, manteniendo constantes todas las demás variables:

	Aumento / disminución tipo de cambio	Efecto en la pérdida antes del impuesto a las ganancias US\$(000)
2014		
Tipo de cambio	+10%	5,289
Tipo de cambio	-10%	(5,289)
2013		
Tipo de cambio	+10%	1,523
Tipo de cambio	-10%	(1,523)

(a.2) Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en las tasas de interés de mercado. La Compañía está expuesta al riesgo de cambio en las tasas de interés principalmente por los préstamos por pagar a la Principal a largo plazo, los cuales están pactados a tasas de interés variable, ver nota 18(c).

A continuación se muestra el efecto de una variación razonable en las tasas de interés, manteniendo constantes todas las demás variables:

	Aumento / disminución tasas de interés	Efecto en la pérdida antes del impuesto a las ganancias US\$(000)
2014		
Tasas de interés	+10%	8
Tasas de interés	-10%	(8)
2013		
Tasas de interés	+10%	5
Tasas de interés	-10%	(5)

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera.

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito como resultado de sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos.

La Compañía deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones del mercado en el cual desarrolla sus actividades, para lo cual, utiliza informes de clasificación de riesgos para sus operaciones comerciales y de crédito.

El riesgo de crédito es limitado al valor contable de los activos financieros a la fecha del estado de situación financiera, el mismo que consiste en: efectivo, y cuentas por cobrar comerciales y diversas.

(c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y, por tener como accionistas a empresas con respaldo económico, cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado a través de los préstamos y aportes de capital recibidos de la Principal.

La Compañía controla permanentemente sus reservas de liquidez, basada en proyecciones de flujo de caja.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su anticuamiento, basado en pagos contractuales no descontados:

	Menos de 1 año US\$(000)	Más de 1 año US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2014			
Entidades relacionadas	2,741	24,207	26,948
Cuentas por pagar comerciales	2,395	-	2,395
Cuentas por pagar diversas	129	-	129
	<u>5,265</u>	<u>24,207</u>	<u>29,472</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Entidades relacionadas	928	15,000	15,928
Cuentas por pagar comerciales	1,858	-	1,858
Cuentas por pagar diversas	106	-	106
	<u>2,892</u>	<u>15,000</u>	<u>17,892</u>

(d) **Gestión de capital -**

Para propósitos de la gestión de capital de la Compañía, el capital está referido a todas las cuentas del patrimonio neto. El objetivo de la gestión de capital es maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. La Compañía financia sus operaciones de corto y largo plazo, entre otros, con los aportes de capital recibidos de la Principal en efectivo, los mismos que serán capitalizados en el mediano plazo.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Valor razonable

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros, y comprenden lo siguiente:

Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como: efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, y cuentas por pagar comerciales y diversas, se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable.

Instrumentos financieros a tasa fija y variable -

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fijas y variables a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés de mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Éste es el caso del préstamo por pagar a la Principal.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.