

RILLO S.A.C.

Informe sobre la auditoría de los estados
financieros por los años terminados 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

	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 – 2
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 – 43

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
RILLO S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **RILLO S.A.C.** (una sociedad anónima cerrada peruana, subsidiaria de Erced S.A.C.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría, la que fue realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contengan representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude y/o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en 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 que los principios de contabilidad aplicados son apropiados, que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables y de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

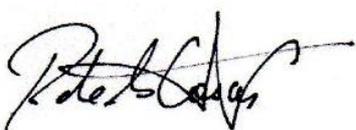
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **RILLO S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro asunto

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, antes de los ajustes descritos en la Nota 2, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 28 de abril de 2014 no contiene salvedades.

De las Casas Cedillo & Asociados

Lima, 17 de abril de 2015.



Contador Público Colegiado
Matricula No. 26936

RILLO S.A.C.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013
(En miles de dólares estadounidenses)

	2014	2013 (Nota 2)		2014	2013 (Nota 2)
Activo			Pasivo y Patrimonio		
Activo corriente			Pasivo corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 7)	16,848	4,205	Cuentas por pagar comerciales (Nota 13)	51	24
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 8)	184	85	Cuentas por pagar a entidades relacionadas (Nota 9)	406	427
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Nota 9)	647	19,682	Otras cuentas por pagar (Nota 14)	522	4,610
Otras cuentas por cobrar (Nota 10)	1,180	1,199	Préstamos y obligaciones (Nota 16)	1,224	689
Total activo corriente	18,859	25,171	Total pasivo corriente	2,203	5,750
Activo no corriente			Pasivo no corriente		
Otras cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 10)	33	-	Préstamos y obligaciones (Nota 16)	3,237	5,028
Propiedad de inversión (Nota 11)	46,945	45,619	Pasivo por impuestos diferidos (Nota 15)	6,584	6,123
Propiedad, maquinaria y equipo (Nota 12)	15,705	15,828	Total pasivo no corriente	9,821	11,151
Intangibles	6	4	Total pasivo	12,024	16,901
Total activo no corriente	62,689	61,451	Patrimonio (Nota 17)		
			Capital emitido	12	12
			Reserva legal	8	8
			Resultados acumulados	69,504	69,701
			Total patrimonio	69,524	69,721
Total activo	81,548	86,622	Total pasivo y patrimonio	81,548	86,622

Las notas que se acompañan son parte de los estados financieros.

RILLO S.A.C.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013
(En miles de dólares estadounidenses)

	2014	2013 (Nota 2)
Ingreso por actividades ordinarias continuas:		
Ingresos por alquileres (Nota 19)	2,813	2,628
Ingresos (gastos) de operación:		
Gastos de administración (Nota 20)	(1,992)	(1,543)
Otros ingresos	35	7
	(1,957)	(1,536)
Ganancia de actividades de operación	856	1,092
Ingresos (gastos) financieros:		
Ingresos financieros (Nota 21)	808	3,808
Gastos financieros (Nota 21)	(937)	(3,296)
	(129)	512
Resultados antes de impuesto a las ganancias	727	1,604
Gasto por impuesto a las ganancias (Nota 18 (a))	(924)	(974)
(Pérdida) ganancia neta de operaciones continuas	(197)	630
Ingreso por actividades ordinarias discontinuas:		
Ingresos por regalías	-	55,409
Gastos de administración (Nota 20)	-	(5,953)
Resultados antes de impuesto a las ganancias	-	49,456
Gasto por impuesto a las ganancias (Nota 18 (a))	-	(15,804)
Ganancia neta de operaciones discontinuas	-	33,652
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio	(197)	34,282

Las notas que se acompañan son parte de los estados financieros.

RILLO S.A.C.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013
(En miles de dólares estadounidenses)

	Capital emitido (Nota 17 (a))	Reserva legal (Nota 17 (b))	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2013	42	8	69,328	69,378
Distribución de dividendos	-	-	(26,430)	(26,430)
Escisión	(30)	-	(7,479)	(7,509)
Ganancia neta del ejercicio	-	-	34,282	34,282
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (Nota 2)	<u>12</u>	<u>8</u>	<u>69,701</u>	<u>69,721</u>
Pérdida neta del ejercicio	-	-	(197)	(197)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u><u>12</u></u>	<u><u>8</u></u>	<u><u>69,504</u></u>	<u><u>69,524</u></u>

Las notas que se acompañan son parte de los estados financieros.

RILLO S.A.C.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013
(En miles de dólares estadounidense)

	2014	2013 (Nota 2)
Actividades de operación		
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio	(197)	34,282
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipo	159	147
Depreciación de propiedades de inversión	580	362
Amortización de derechos mineros	-	1,691
Amortización de intangible	5	3
Costo neto de propiedad, maquinaria y equipo	87	31
Otros	-	12
Costos financieros netos	135	(110)
Pasivo por impuestos diferidos	1,356	994
Efecto por cambio de tasa del impuesto a las ganancias	(895)	-
Variaciones netas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(99)	95
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	19,035	12,701
Otras cuentas por cobrar	(14)	(239)
Cuentas por pagar comerciales y diversas	27	(1)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(21)	(195)
Otras cuentas por pagar	(4,088)	(5,030)
Efectivo neto procedente de las actividades de operación	16,070	44,743
Actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	(123)	(908)
Adquisición de propiedades de inversión	(1,906)	(488)
Adquisición de derechos mineros	-	(6)
Adquisición de otros activos	(7)	(3)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(2,036)	(1,405)
Actividades de financiamiento		
Pagos de dividendos	-	(43,236)
Obtención de préstamos y obligaciones	-	6,776
Pagos de obligaciones financieras	(1,256)	(10,144)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(1,256)	(46,604)
Aumento (Disminución) neto de efectivo	12,778	(3,266)
Efecto en las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo	(135)	110
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	4,205	7,361
Efectivo y equivalente de efectivo al fin del año	16,848	4,205
Transacciones que no representan movimiento de efectivo:		
Incremento de propiedad, planta y equipo bajo arrendamiento financiero	-	6,776
Incremento en obligaciones de arrendamiento financiero	-	(6,776)

Las notas que se acompañan son parte de los estados financieros.

RILLO S.A.C.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Antecedentes

RILLO S.A.C., en adelante la Compañía, fue constituida en Perú el 5 de julio de 2000, iniciando sus operaciones en agosto de ese mismo año. La Compañía es subsidiaria de Erced S.A.C., empresa domiciliada en Perú, la cual posee el 99.88 % de las acciones representativas del capital social de la Compañía, en el 2013 la Compañía era subsidiaria de Yapuy S.A.C., empresa domiciliada en Perú, la cual poseía el 96.35% de las acciones representativas del capital social de la Compañía. El domicilio legal de la Compañía es Av. José Gálvez Barrenechea 560, San Isidro, Lima, Perú.

b) Actividad económica

La Compañía se dedica al negocio inmobiliario arrendando a sus relacionadas y a terceros, locales de su propiedad ubicados en Lima, Juliaca y Arequipa. Hasta setiembre de 2013, la Compañía se dedicaba a las actividades mineras permitidas por Ley. En agosto de 2001, enero y noviembre de 2007, la Compañía suscribió contratos de cesión de derechos mineros con Aruntani S.A.C., Arasi S.A.C. y Anabi S.A.C. (en adelante “Aruntani, Arasi y Anabi”), respectivamente. De acuerdo a dichos contratos, la Compañía reconoció mensualmente ingresos por regalías equivalentes al 15% del valor neto de venta de todo el mineral extraído por dichas compañías. Dichos contratos junto con sus derechos y obligaciones fueron transferidos a Torrine S.A.C. (entidad relacionada) en el mes de setiembre de 2013 producto de la escisión del bloque patrimonial (ver nota 3).

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia, y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, que dará su aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 (ver Nota 2) fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 27 de marzo de 2014.

2. MODIFICACION DE LAS CIFRAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL Y POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Durante el año 2014, la Compañía modificó sus estados financieros al y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, con la finalidad de incorporar ciertos ajustes y reclasificaciones que no fueron incluidos en los estados financieros de la Compañía y que fueron revisados por otros contadores públicos, cuya opinión de fecha 28 de abril de 2014 no contuvo salvedades.

Los principales datos de los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, según los estados financieros auditados de ese año que fueron reportados anteriormente, junto a los ajustes y reclasificaciones realizados para modificarlos, se presentan a continuación:

	Saldos auditados al 31 de diciembre de 2013 (1) US\$(000)	Reclasifi- caciones US\$(000)	Ajustes (2) US\$(000)	Saldos revisados al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)
Estado de situación financiera				
Otras cuentas del activo corriente	23,887	-	-	23,887
Cuentas por cobrar comerciales	88	(3)	-	85
Otras cuentas por cobrar	1,206	(7)	-	1,199
Propiedad de inversión	45,624	(5)	-	45,619
Propiedad, maquinaria y equipo	15,840	5	(17)	15,828
Otras cuentas del activo no corriente	4	-	-	4
Total activo	86,649	(10)	(17)	86,622
Cuentas por pagar comerciales	34	(10)	-	24
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	427	-	-	427
Otras cuentas por pagar	4,592	-	18	4,610
Otras cuentas de pasivo corriente	689	-	-	689
Pasivo por impuestos diferidos	6,128	-	(5)	6,123
Otras cuentas de pasivo no corriente	5,028	-	-	5,028
Total pasivo	16,898	(10)	13	16,901
Total patrimonio	69,751	-	(30)	69,721
Total pasivo y patrimonio	86,649	(10)	(17)	86,622
Estado de resultados integrales				
Operaciones continuas				
Otros ingresos (gastos)	3,229	-	-	3,229
Gasto de administración	(1,537)	-	(6)	(1,543)
Gastos financieros	(83)	-	1	(82)
Resultados antes de impuesto a las ganancias	1,609	-	(5)	1,604
Gasto por impuesto a las ganancias	(1,418)	-	444	(974)
Ganancia neta de operaciones continuas	191	-	439	630
Operaciones discontinuas				
Ingresos por regalías	55,409	-	-	55,409
Gastos de administración	(5,952)	-	(1)	(5,953)
Resultado antes de impuesto a las ganancias	49,457	-	(1)	49,456
Gasto por impuesto a las ganancias	(15,339)	-	(465)	(15,804)
Ganancia neta de operaciones discontinuas	34,118	-	(466)	33,652
Ganancia neta del ejercicio	34,309	-	(27)	34,282

(1) Estados financieros según informe de otros contadores públicos de fecha 28 de abril de 2014, el cual fue emitido sin salvedades.

(2) Los ajustes a los saldos de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 resultan de:

	Efecto en resultados US\$(000)	Efecto en resultados acumulados US\$(000)
Impuesto a la ganancias-operaciones continuas y discontinuas, neto	(21)	-
Gastos de administración	(7)	-
Gastos financieros	1	-
Propiedad, maquinaria y equipo	-	(17)
Otras cuentas por pagar	-	(18)
Pasivo por impuestos diferidos	-	5
	<u>(27)</u>	<u>(30)</u>

3. ESCISION DEL BLOQUE PATRIMONIAL TORRINE S.A.C.

El 16 de agosto de 2013, la Junta General de Accionistas de la Compañía acordó segregar de su bloque patrimonial, ciertos activos, los cuales fueron transferidos a Torriner S.A.C. Los activos escindidos de la Compañía e incorporados al patrimonio de Torriner S.A.C. correspondían principalmente a derechos mineros y costos de exploración por US\$ 8,315,000. En forma simultánea también se transfirieron los contratos de cesión de derechos mineros firmados con Aruntani, Arasi y Anabi, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía reconoció ingresos por regalías por US\$ 55,409,000 y el flujo de efectivo generado ascendió aproximadamente a US\$ 40,916,000.

Como resultado de esta escisión patrimonial, los accionistas de la Compañía decidieron reducir el capital social en S/.100,000 La escisión e incorporación patrimonial entró en vigencia el 1 de setiembre de 2013.

4. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidos por la IASB.

(c) Base de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las partidas que se incluyen en los estados financieros se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(e) Cambios en las Políticas Contables

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables señaladas en la presente nota, a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

La Compañía ha adoptado las normas nuevas y las modificaciones a normas existentes, con fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2014 las que no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(f) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo a las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe a continuación:

(i) Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(ii) Moneda Funcional

La moneda funcional de la Compañía y de su entidad Matriz es la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad. La Compañía ha determinado como su moneda funcional el dólar estadounidense. La determinación de la moneda funcional puede implicar ciertos juicios a determinar en el entorno económico principal y debe ser considerada si hay un cambio en los eventos y condiciones que determina el entorno económico principal.

(iii) Recuperación de los Activos Tributarios Diferidos

Se requiere de juicio para determinar que conceptos considerar como un impuesto sobre la renta en un lugar de un costo de operación. También se requiere un juicio para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera.

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos.

Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias en las jurisdicciones en las que la Compañía opera, podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros.

(iv) Impuestos

Se requiere ejercer juicio para determinar la provisión para el impuesto a las ganancias. Existen muchas transacciones y cálculos por lo que el resultado final del impuesto es incierto. La Compañía reconoce un pasivo por temas observados en revisiones fiscales sobre la base de estimados de si se requerirá de pagos adicionales de impuestos. Cuando el resultado final de tales revisiones se conozca y si difiere de las estimaciones preliminares, los ajustes impactan al saldo del impuesto a las ganancias corrientes y al saldo del diferido en el período en que se conoce el resultado de la revisión final.

(v) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

En los casos en que el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no surja de mercados activos, se determina mediante la utilización de técnicas de valoración que incluyen el modelo de flujos de efectivo descontados. Cuando es posible, los datos de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para establecer los valores razonables. Estos juicios incluyen las consideraciones de datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo crediticio y la volatilidad. Los cambios en los supuestos relativos a estos factores pueden afectar el valor razonable informado en los instrumentos financieros.

(vi) Estimación por Deterioro de las Cuentas por Cobrar

El importe de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de la operación de venta.

5. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(a) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

(b) Instrumentos Financieros no Derivados

Los instrumentos financieros no derivados corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros no derivados se clasifican como de activo, pasivo o de patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen.

Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía 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.

Los instrumentos financieros no derivados deben ser reconocidos en los estados financieros a su valor razonable. El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(c) Transacciones en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales excepto cuando se difieren como otros resultados en transacciones que se califican como coberturas de flujos de efectivo.

(d) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar 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 en la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables; o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía no ha tenido este tipo de activo financiero al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se incluyen en el activo corriente, excepto aquellos con vencimientos mayores a 12 meses contados después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre del ejercicio si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

(e) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Compañía ha optado por contabilizar las propiedades de inversión a su costo histórico, menos las depreciaciones acumuladas y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor que correspondan.

La depreciación de los inmuebles se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando una vida útil entre 20 y 50 años.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso en forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el período en el que el activo se da de baja.

Se realizan las transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando existe un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedad, maquinaria y equipo, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha del cambio de uso. Si un componente de propiedad, maquinaria y equipo se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía contabiliza el activo hasta la fecha del cambio de uso de acuerdo con la política contable establecida para la propiedad, maquinaria y equipo.

(f) Propiedad, Maquinaria y Equipo

La cuenta propiedad, maquinaria y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y pérdida por deterioro acumuladas. El costo de un elemento de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de compra o construcción e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o fabricación de estas partidas. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

Los costos posteriores atribuibles a los bienes del activo fijo se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedad, maquinaria y equipo se capitalizan por separado, retirándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

Las partidas de propiedades, maquinarias y equipos se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los valores residuales, la vida útil económica de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

Mantenimientos y reparaciones mayores -

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan cada cierto número de años con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con las especificaciones técnicas indicadas por el proveedor del activo. El gasto de mantenimiento mayor se capitaliza al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecia en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación -

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada del activo.

Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios, edificaciones y otros	20 - 50
Maquinaria y equipo	7
Unidades de transporte	5 y 10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

(g) Pasivos Financieros

De acuerdo con lo indicado en la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a entidades relacionadas y préstamos y obligaciones.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

(h) Arrendamientos

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Los arrendamientos de propiedad, maquinaria y equipo en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en el rubro Prestamos y obligaciones del estado de situación financiera. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados integrales en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

La propiedad, maquinaria y equipo adquiridas a través de arrendamientos financieros se deprecian a lo largo de su vida útil económica o en el período del arrendamiento, el menor, en aquellos casos en los que no existiese certeza razonable de que se obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento, en caso en que exista certeza razonable que se obtendrá la propiedad al finalizar el plazo de arrendamiento, el plazo esperado de depreciación será la vida útil económica del activo.

(i) Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconocen en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo. Los costos de transacción no relevantes no son tomados en consideración y se incluye en el estado de resultados integrales.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Los intereses se reconocen como costo financiero en el estado de resultados integrales.

(j) Impuesto a las Ganancias e Impuesto a las Ganancias Diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias diferido pasivo se pague.

Los impuestos a las ganancias diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a las ganancias de futuros ejercicios gravables. El valor en libros de impuestos a las ganancias diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a las ganancias diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros se reevalúan a la fecha de cada estado individual de situación financiera.

Los saldos de impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma entidad y con la misma autoridad tributaria.

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 se encuentren expresadas incluyendo el importe de impuestos 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.

(k) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados integrales como gasto financiero.

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

(l) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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 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 el valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

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

Para activos y pasivos que son reconocidos 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.

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 los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser re-expresados o re-evaluados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(m) Beneficios de los Trabajadores

Beneficios por cese

Los beneficios por cese se reconocen en resultados cuando se pagan, esto es, cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

Gratificaciones

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente al 50% de una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Vacaciones

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

(n) Pérdida por Deterioro

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 libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales. 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 (UGE), 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 partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. 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.

Las pruebas de deterioro efectuadas por la Compañía, cuando corresponde, contemplan el valor en uso a nivel de unidad generadora de efectivo (grupo de activos más pequeño capaces de generar flujos de efectivo identificables). El cálculo del valor en uso de los activos contempla el descuento del estimado de los flujos de efectivo futuros a su valor presente usando una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleje la evaluación del mercado a la fecha de los estados financieros sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo. Las pérdidas por deterioro de activos vinculados con operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

De otro lado, la Compañía evalúa a cada fecha de cierre si existen indicios que indiquen que pérdidas por deterioro reconocidas previamente se han revertido parcial o totalmente. Si se observan tales indicios la Compañía estima el importe recuperable del activo cuyo valor en libros fue previamente reducido por deterioro. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas, se extornan sólo si el incremento en el valor recuperable del activo obedece a cambios en los estimados que se usaron en la oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. En estas circunstancias, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable. El reconocimiento de la reversión de pérdidas por deterioro previamente registradas no puede dar como resultado que el valor en libros del activo exceda el monto que le habría correspondido a ese activo, neto de su depreciación, si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro previamente registrada. La reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

(o) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puede ser medido confiablemente, independiente de cuándo se efectúa el cobro. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas por contrato y excluyendo los descuentos e impuestos. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

Ingresos por arrendamientos

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos sobre propiedades de inversión se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento, y se clasifican como ingresos de actividades ordinarias dado su naturaleza operativa.

Ingresos por intereses

El ingreso se reconoce en proporción al tiempo transcurrido, de forma que reflejen el rendimiento del activo.

Ingresos por regalías

Los ingresos por regalías en 2013 se reconocían en la medida que las compañías mineras reconocían los ingresos por venta de metal, y corresponde al 15 por ciento del valor total de venta de los metales que se extraigan de las concesiones mineras.

(p) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de servicio, que corresponde al costo por los diferentes servicios que presta la Compañía y se registra cuando se realiza el servicio, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por el correspondiente ingreso.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devenga independientemente del momento en que se realizan, y se registran en los períodos en los cuales se relacionan con los ingresos respectivos.

(q) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se exponen en notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

(r) Patrimonio

Capital emitido

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio y se reconocen a su valor nominal. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que éstos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

(s) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

(t) Nuevos Pronunciamientos Contables

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Se permite su adopción anticipada.

- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el período contable que inicia el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el período contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

(a) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios de precios de mercado.

El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera se van a mantener constantes.

(a.1) Riesgo de Tipo de Cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera se realizan en nuevos soles y está relacionada con cuentas por pagar/cobrar y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del nuevo sol respecto al dólar estadounidense fluctúe significativamente de manera adversa.

La Gerencia ha decidido aceptar este riesgo por lo que no ha efectuado operaciones con productos derivados para su cobertura.

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) (Nota 2)
	<u> </u>	<u> </u>
Activos		
Efectivo y equivalentes al efectivo	3,166	474
Cuentas por cobrar comerciales	486	72
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	137	1,082
Otras cuentas por cobrar	161	217
	<u>3,950</u>	<u>1,845</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	148	90
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	503	407
Otras cuentas por pagar	849	3,925
	<u>1,500</u>	<u>4,422</u>
Posición activa (pasiva) neta	<u>2,450</u>	<u>(2,577)</u>

Las operaciones en nuevos soles se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en nuevos soles, publicados por esta institución, fueron de US\$ 0.3355 para la compra y US\$ 0.3346 para la venta (US\$ 0.3579 para la compra y US\$ 0.3377 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía registró una pérdida de diferencia de cambio neta de US\$ 135,000 (ganancia de diferencia de cambio neta de US\$ 110,000 al 31 de diciembre de 2013).

A continuación presentamos un cuadro donde se muestra los efectos 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 resultados US\$. (000)
2014		
Tipo de cambio	+10%	82
Tipo de cambio	-10%	(82)
2013		
Tipo de cambio	+10%	(92)
Tipo de cambio	-10%	92

(a.2) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija (100 por ciento del total de la deuda). Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene una deuda con tasa fija ascendente a US\$ 4,461,000 (US\$ 5,717,000 al 31 de diciembre de 2013).

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras, incluyendo los depósitos en bancos e instituciones financieras, operaciones de cambio de moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas.

(i) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte (nota 7).

(ii) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

En el caso de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas, éstas se generan principalmente por el alquiler de inmuebles. Por la naturaleza de estas cuentas, el riesgo crediticio es mínimo, ya que se trata de entidades relacionadas cuyas deudas son cobradas y/o compensadas normalmente en el corto plazo (nota 9).

(c) Riesgos de Liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de 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 equivalente de efectivo, asimismo por tener como accionistas a empresas de respaldo económico, cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden.

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

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	En miles de US\$			
	Valor en libros	Flujo de efectivo	Menos de 1 año	De 1 a 5 años
<u>2014</u>				
Préstamos y obligaciones	4,461	4,461	1,224	3,237
Cuentas por pagar comerciales y diversas	558	558	558	-
Cuentas por pagar a entidades Relacionadas	406	406	406	-
	-----	-----	-----	-----
	5,425	5,425	2,188	3,237
	=====	=====	=====	=====

	En miles de US\$			
	Valor en libros	Flujo de efectivo	Menos de 1 año	De 1 a 5 años
<u>2013</u>				
Préstamos y obligaciones	5,717	5,717	689	5,028
Cuentas por pagar comerciales y diversas	3,262	3,262	3,262	-
Cuentas por pagar a entidades Relacionadas	427	427	427	-
	-----	-----	-----	-----
	9,406	9,406	4,378	5,028
	=====	=====	=====	=====

(d) Administración de Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron como sigue:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Total préstamos y obligaciones	4,461	5,717
Menos: efectivo y equivalentes al efectivo	(16,848)	(4,205)
Deuda neta	(12,387)	1,512
Patrimonio total	69,524	69,721
Capital total	57,137	71,233
Índice deuda - capital	(0.22)	0.02

(e) Valor razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

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, tales como efectivo y equivalente al efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros.

Instrumentos financieros a tasa fija y variable –

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y variable, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, 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.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Este rubro comprende:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Nota 2)
Fondos fijos	1	1
Cuentas de ahorros	2	-
Cuentas corrientes (a)	519	704
Depósitos a plazo (b)	16,326	3,500
	<u>16,848</u>	<u>4,205</u>

- (a) Las cuentas corrientes corresponden a los saldos en bancos locales y del exterior, en nuevos soles y dólares estadounidenses, no generan intereses y son de libre disponibilidad.
- (b) Los depósitos a plazo tienen vencimientos originales menores a 90 días y pueden ser renovados a su vencimiento.
- (c) De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Nota 2)
Depósitos en bancos:		
Clasificación A +	16,676	4,040
Clasificación A	171	164
	<u>16,847</u>	<u>4,204</u>

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

El análisis de anticuamiento de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el siguiente:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Nota 2)
A 30 días	<u>184</u>	<u>85</u>
	<u>184</u>	<u>85</u>

9. TRANSACCIONES Y SALDOS CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Naturaleza de la relación

Las siguientes empresas tienen accionistas comunes con la Compañía:

- Ajani S.A.C.: Actividades de construcción civil y transporte de mineral.
- Anabi S.A.C.: Producción y venta de barras de oro y plata.
- Anix S.A.C.: Servicio de gerenciamiento de proyectos eléctricos. Actualmente fusionada con Aruntani S.A.C.
- Anubia S.A.C.: Actividad minera en fase de exploración.
- Apumayo S.A.C.: Producción y venta de barras de oro y plata.
- Arget S.A.C.: Fundición de metales.
- Aruntani S.A.C.: Producción y venta de barras de oro y plata.
- Bradley - MDH S.A.C.: Servicios de perforación diamantina.
- Cempro Tech S.A.C.: Actividades de construcción metal mecánica.
- Consorcio Cempro Tech-Ajani: Actividades de construcción metal mecánica.
- Maya S.A.C.: Servicio de seguridad, protección y vigilancia.
- Minera del Norte S.A.: Actividad minera en fase de exploración.
- Mur-Wy S.A.C.: Alquiler de equipos de maquinaria pesada y terrenos.
- RC Hydro S.A.C.: Generación y distribución de energía eléctrica en etapa de exploración.
- Solexport S.A.C.: Servicio de alimentación en el campamento minero.
- Torriner S.A.C.: Arrendamiento de concesiones mineras.
- Yanama S.A.C.: Servicios de exploración minera.
- Yapuy S.A.C.: Actividades mineras permitidas por ley. Actualmente fusionada con Erced S.A.C.

b) Principales transacciones

Las principales transacciones entre la Compañía y las entidades relacionadas fueron las siguientes:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Nota 2)
Ingresos:		
Alquiler de inmuebles	1,049	1,470
Regalías recibidas	-	55,409
Dividendos y anticipos de dividendos pagados	-	26,430
Intereses sobre préstamos otorgados	169	494
Alquiler de equipos	192	192

Las transacciones con entidades relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalentes a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes.

c) Cuentas por cobrar y pagar

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar con empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son los siguientes:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Nota 2)
Cuentas por cobrar comerciales:		
Aruntani S.A.C.	59	13,684
Cempro Tech S.A.C	78	2
Bradley - MDH S.A.C.	20	205
Mur-Wy S.A.C.	18	267
Ajani S.A.C.	16	27
Anabi S.A.C.	10	10
RC Hydro S.A.C.	1	12
Arget S.A.C.	-	107
Anubia S.A.C.	-	58
Torrine S.A.C.	-	16
Otras menores	2	17
	<u>204</u>	<u>14,405</u>

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Nota 2)
Otras cuentas por cobrar:		
Arget S.A.C.	261	211
RC Hydro S.A.C.	170	149
Torrine S.A.C.	2	306
Aruntani S.A.C.	2	131
Cempro Tech S.A.C.	1	750
Mur-Wy S.A.C.	-	2,500
Anubia S.A.C.	-	1,225
Otras menores	<u>7</u>	<u>5</u>
	<u>443</u>	<u>5,277</u>
	<u>647</u>	<u>19,682</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Solexport S.A.C.	136	33
Ajani S.A.C.	47	112
Maya S.A.C.	10	1
Aruntani S.A.C.	1	30
Otras menores	<u>1</u>	<u>4</u>
	<u>195</u>	<u>180</u>
Otras cuentas por pagar:		
Aruntani S.A.C.	95	95
Ajani S.A.C.	39	39
Bradley - MDH S.A.C.	33	69
Mur-Wy S.A.C.	29	29
Anabi S.A.C.	11	11
Otras menores	<u>4</u>	<u>4</u>
	<u>211</u>	<u>247</u>
	<u>406</u>	<u>427</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Nota 2)
Préstamos a terceros sin garantía, parte corriente (a)	571	708
Impuesto a las ganancias de tercera categoría (b)	293	-
Impuesto general a las ventas (c)	166	376
Anticipos a proveedores (d)	73	36
Entregas a rendir cuenta	28	23
Cuentas por cobrar al personal	9	-
Diversas	40	56
	<u>1,180</u>	<u>1,199</u>
Préstamos a terceros sin garantía, parte no corriente (a)	<u>33</u>	<u>-</u>

- (a) Corresponde a préstamos otorgados a terceros principalmente en dólares estadounidenses, no devengan intereses, sin garantías específicas y vencimientos mayores a un año.
- (b) Impuesto a las ganancias de tercera categoría
Corresponde al saldo a favor del impuesto a las ganancias de tercera categoría que la Compañía puede aplicar contra los pagos a cuenta mensuales o de regularización de dichos impuestos.
- (c) Impuesto general a las ventas
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas (IGV) correspondiente al saldo a favor del IGV pagado en la adquisición de bienes y servicios, deducible del IGV que resulte aplicable a ventas de bienes y servicios que en el futuro realice la Compañía, y que se encuentren gravados con el referido impuesto. En opinión de la Gerencia, estos saldos serán recuperados y/o utilizados en el corto plazo.
- (d) Corresponde principalmente a US\$ 30,000 por concepto de arras por compra de predio rural Cocopillo de 8 hectáreas ubicado en el Valle del Huallaga Central, distrito de Morales provincia y departamento de San Martín por un costo total de US\$ 1,600.000. El contrato de compra venta está en proceso de inscripción en los registros públicos. La operación de compra fue aprobada por Junta General de Accionistas de 29 de diciembre de 2014.

11. PROPIEDAD DE INVERSION

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el movimiento de este rubro es como sigue:

Año 2014

(a)	2013 Saldos Iniciales US\$(000)	Adiciones US\$(000)	2014 Saldos Finales US\$(000)
Costo:			
Terrenos	31,239	1,859	33,098
Edificaciones	16,149	47	16,196
	<u>47,388</u>	<u>1,906</u>	<u>49,294</u>
Depreciación acumulada:			
Edificaciones	<u>1,769</u>	<u>580</u>	<u>2,349</u>
Costo neto	<u>45,619</u>		<u>46,945</u>

Año 2013

	2012 Saldos Iniciales US\$(000)	Adiciones US\$(000)	2013 Saldos Finales US\$(000)
Costo			
Terrenos	28,193	3,046	31,239
Edificaciones	11,931	4,218	16,149
	<u>40,124</u>	<u>7,264</u>	<u>47,388</u>
Depreciación acumulada:			
Edificaciones	<u>1,407</u>	<u>362</u>	<u>1,769</u>
Costo neto	<u>38,717</u>		<u>45,619</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los saldos de las propiedades de inversión corresponden principalmente por la edificación ubicada en San Isidro por aproximadamente US\$ 7,006,000 y los terrenos urbanos adquiridos en Huachipa y Lurín por aproximadamente US\$ 5,364,000.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014, los rubros terrenos y edificaciones incluyen activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, por un valor neto de US\$ 9,882,000 (US\$ 15,390,000 al 31 de diciembre de 2013).
- (c) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen indicios de desvalorización de sus propiedades de inversión que generen la necesidad de constituir una estimación de deterioro de sus activos de larga duración.
- (e) La distribución de la depreciación de los años 2014 y de 2013 es como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Nota 2)
Gastos de administración (nota 20)	<u>580</u>	<u>362</u>
	<u>580</u>	<u>362</u>

12. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el movimiento de este rubro es como sigue:

Año 2014	2013		Ventas / Retiros US\$(000)	Saldos Finales US\$(000)
	Saldos Iniciales US\$(000)	Adiciones US\$(000)		
Costo:				
Terrenos	13,411	-	-	13,411
Edificaciones	296	-	-	296
Maquinaria y equipo	976	-	-	976
Muebles y enseres	494	2	(5)	491
Unidades de transporte	523	-	(324)	199
Equipos diversos	107	2	-	109
Obras en curso	1,303	119	(6)	1,416
	<u>17,110</u>	<u>123</u>	<u>(335)</u>	<u>16,898</u>
Depreciación acumulada:				
Inmuebles	83	14	-	97
Maquinaria y equipo	687	58	-	745
Muebles y enseres	139	48	-	187
Unidades de transporte	331	28	(248)	111
Equipos diversos	42	11	-	53
	<u>1,282</u>	<u>159</u>	<u>(248)</u>	<u>1,193</u>
Costo neto	<u>15,828</u>			<u>15,705</u>
Año 2013	2012		Ventas / Retiros US\$(000)	Saldos Finales US\$(000)
	Saldos Iniciales US\$(000)	Adiciones US\$(000)		
Costo:				
Terrenos	13,411	-	-	13,411
Edificaciones	296	-	-	296
Maquinaria y equipo	976	-	-	976
Muebles y enseres	527	38	(71)	494
Unidades de transporte	523	-	-	523
Equipos diversos	112	-	(5)	107
Obras en curso	433	870	-	1,303
	<u>16,278</u>	<u>908</u>	<u>(76)</u>	<u>17,110</u>
Depreciación acumulada:				
Inmuebles	45	38	-	83
Maquinaria y equipo	657	30	-	687
Muebles y enseres	139	41	(41)	139
Unidades de transporte	313	18	-	331
Equipos diversos	37	9	(4)	42
	<u>1,191</u>	<u>136</u>	<u>(45)</u>	<u>1,282</u>
Costo neto	<u>15,087</u>			<u>15,828</u>

(a) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

(b) La distribución de la depreciación de los años 2014 y de 2013 es como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Nota 2)
Gastos de administración (nota 20)	<u>159</u>	<u>136</u>
	<u>159</u>	<u>136</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía considera que no existen indicios de desvalorización de sus activos fijos que generen la necesidad de constituir una estimación por deterioro de sus activos de larga duración.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Nota 2)
Facturas por pagar proveedores (a)	<u>51</u>	<u>24</u>
	<u>51</u>	<u>24</u>

(a) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de servicios para el desarrollo de la actividad de la Compañía.

Estas cuentas por pagar están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales debido a su vencimiento corriente, es similar a su valor razonable.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Nota 2)
Depósitos en garantía	429	179
Participación de directores por pagar	47	3,018
Vacaciones por pagar	18	6
Tributos y contribuciones	15	2
Compensación por tiempo de servicios	3	1
Impuesto a las ganancias de tercera categoría	-	1,370
Otros	10	34
	<u>522</u>	<u>4,610</u>

15. PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Este rubro comprende:

La composición y movimiento de este rubro por los años 2014 y de 2013 es como sigue:

	En miles de US\$					
	Al 31 de diciembre de 2012	Abono (cargo) al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2013	Abono (cargo) al estado de resultados		
			Tasa al 2014	Ajuste por cambio de tasa	Al 31 de diciembre de 2014	
Activo diferido						
Conversión por traslación	1,162	(586)	576	(576)	-	-
Vacaciones por pagar	13	(11)	2	3	-	5
Otros	5	3	8	(6)	-	2
Total activo diferido	1,180	(594)	586	(579)	-	7
Pasivo diferido						
Conversión por traslación	-	-	-	(684)	-	(684)
Diferencias entre tasas de depreciación	(6,309)	(400)	(6,709)	(93)	895	(5,907)
Total pasivo diferido	(6,309)	(400)	(6,709)	(777)	895	(6,591)
(Pasivo) activo por impuestos diferidos	(5,129)	(994)	(6,123)	(1,356)	895	(6,584)

16. PRESTAMOS Y OBLIGACIONES

Este rubro comprende:

	Total		Parte corriente		Pasivo a largo plazo	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Nota 2)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Nota 2)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Nota 2)
<u>Contratos de arrendamiento financiero con el Banco de Crédito del Perú</u>						
Contrato en dólares estadounidenses para financiar la compra de un inmueble de cuatro zótanos, siete pisos y azotea, ubicado en Av. Del Aire, distrito de san isidro, al interés anual de 4.20% y vencimientos mensuales hasta diciembre de 2018.	3,825	4,763	897	375	2,928	4,388
<u>Contrato de arrendamiento financiero con el Banco Interbank</u>						
Contrato en dólares estadounidenses para financiar la compra de un inmueble ubicado en la Mzna A, Lote 2-B, Parque industrial de Taparachi, distrito de Juliaca, provincia de San Román, departamento de Puno, al interés anual de 4.25% y vencimientos mensuales hasta noviembre de 2016.	636	954	327	314	309	640
Total contratos de arrendamiento financiero	4,461	5,717	1,224	689	3,237	5,028

17. PATRIMONIO

(a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital social autorizado, suscrito y pagado, está representado por 39,900 acciones comunes de un valor nominal de S/.1 cada una. A esa fecha, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
		%
De 0.01 a 99.88	1	99.88
De 99.89 a 100.00	2	0.12
	<u>3</u>	<u>100.00</u>

(b) Reserva legal

De conformidad con la Ley General de Sociedades, la Compañía debe asignar un mínimo de 10% de la utilidad neta de cada ejercicio para una reserva legal, hasta que alcance un monto igual al 20% del capital pagado. La reserva legal puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios futuros, en ausencia de utilidades o reservas de libre disposición. También, puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha realizado un incremento de su reserva legal debido a que ha superado el límite mencionado anteriormente. En consecuencia el excedente de US\$6,000 no corresponde a reservas legales.

18. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) El impuesto a las ganancias es determinado de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales aplicables en Perú.

La Compañía calculó el impuesto a las ganancias con la tasa del 30% vigente al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

El 15 de diciembre de 2014 se promulgo la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las ganancias de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a las ganancias. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en Perú.

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a las ganancias diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a las ganancias descritas previamente. Lo señalado ha generado una disminución del pasivo diferido del impuesto a las ganancias en US\$ 895,000 monto que fue acreditado a los resultados.

El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Nota 2)
Corriente	463	15,784
Diferido (nota 15)	461	994
	<u>924</u>	<u>16,778</u>

- (b) Hasta el 31 de diciembre de 2014, la distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a las ganancias con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (c) La autoridad tributaria 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. A la fecha, la Administración Tributaria efectuó la revisión de las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los ejercicios 2010 y 2012. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2011, 2013 y 2014 e impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera surgir de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no tendría efectos significativos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (d) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre entidades relacionadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las compañías están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con entidades relacionadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre entidades relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (e) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	Miles de US\$	%	Miles de US\$	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	727	100.00	51,060	100.00
Impuesto a las ganancias (tasa teórica)	218	30.00	15,318	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	93	12.79	510	1.00
Efecto por cambio de tasa	895	123.12	-	-
Otros	(282)	(38.81)	950	1.86
Gasto por impuesto a las ganancias	924	127.10	16,778	32.86

19. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Comprende:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Nota 2)
Operaciones continuas:		
Ingreso por alquileres inmuebles (a)	2,621	2,436
Ingreso por alquiler de equipos	192	192
Operaciones discontinuas:		
Ingreso por regalías	-	55,409
	<u>2,813</u>	<u>58,037</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 los ingresos de la Compañía resultan principalmente del alquiler de inmuebles a terceros y a entidades relacionadas en US\$ 1,572,000 y US\$ 1,049,000 respectivamente (US\$ 966,000 y US\$ 1,470,000 respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

20. GASTOS DE ADMINISTRACION

Comprende:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Nota 2)
Operaciones continuas:		
Servicios prestados por terceros	467	502
Gastos de personal	378	-
Cargas diversas de gestión	183	187
Tributos	114	122
Otros	111	234
Depreciación (notas 11 (e) y 12 (b))	739	498
Operaciones discontinuas:		
Gastos de personal	-	4,262
Amortización	-	1,691
	<u>1,992</u>	<u>7,496</u>

21. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Comprende:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Nota 2)
Ingresos financieros:		
Ganancia por diferencia en cambio	587	3,223
Intereses sobre préstamos otorgados	179	499
Intereses sobre depósitos a plazos	42	86
	<u>808</u>	<u>3,808</u>
Gastos financieros:		
Pérdida por diferencia en cambio	722	3,113
Gastos financieros por arrendamiento financiero	215	91
Otros gastos financieros	-	92
	<u>937</u>	<u>3,296</u>

22. COMPROMISOS

a) Arrendamientos Financieros

La Compañía tiene arrendamientos financieros para varios de sus activos. Estos arrendamientos tienen opciones de compra. A continuación se presenta un cuadro que muestra los pagos mínimos futuros por arrendamiento, así como el valor presente de los mismos:

	En miles de US\$			
	2014		2013	
	<u>Pagos mínimos</u>	<u>Valor presente de los pagos</u>	<u>Pagos mínimos</u>	<u>Valor presente de los pagos</u>
Dentro de un año	1,388	1,224	1,629	689
Después de un año pero no mayor a cinco años	3,436	3,237	5,798	5,028
Total de pagos mínimos de arrendamiento	4,824	4,461	7,427	5,717
Menos – montos que representan cargos Financieros	(363)	-	(1,710)	-
Valor presente de pagos mínimos por arrendamiento	4,461	4,461	5,717	5,717

23. EVENTOS SUBSECUENTES

No se ha identificado eventos subsecuentes de importancia al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados.

* * * * *