



RIO BLANCO COPPER S.A.
(Compañía en etapa de exploración)

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013



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

Más información: Datos Perú

RIO BLANCO COPPER S.A.
(Compañía en etapa de exploración)

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 25

US\$ = Dólar estadounidense
S/. = Nuevo sol



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio
Rio Blanco Copper S.A.

17 de abril de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Rio Blanco Copper S.A.** (una subsidiaria de Rio Blanco Copper Limited, una empresa domiciliada en las Islas Caimán) que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a 15.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

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 concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglione Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.com/pe

Gaveglione Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao.



17 de abril de 2015
Rio Blanco Copper S.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Rio Blanco Copper S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Gavoglio Apurcio y Asociados

Refrendado por

(socio)

Pablo Saravia Magne
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-24367

RIO BLANCO COPPER S.A.
(Compañía en etapa de exploración)

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014 US\$	2013 US\$			2014 US\$	2013 US\$
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo		448,675	561,563	Cuentas por pagar a empresas relacionadas	6	41,806,219	37,017,616
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	6	406,680	135,133	Otras cuentas por pagar		258,892	88,430
Otras cuentas por cobrar		180,576	77,759	Total del pasivo corriente		42,065,111	37,106,046
Total del activo corriente		1,035,931	774,455	PASIVO NO CORRIENTE			
ACTIVO NO CORRIENTE				Provisión por remediación ambiental y			
Activos por exploración y evaluación mineral	8	61,252,650	58,771,807	total del pasivo no corriente	10	4,078,882	4,150,110
Crédito fiscal por recuperar	7	3,359,058	3,088,857	Total del pasivo		46,143,993	41,256,156
Inmueble, mobiliario y equipo		801,067	399,585	PATRIMONIO			
Intangibles		188,873	104,311	Capital		30,672,039	30,672,039
Total del activo no corriente		65,601,648	63,364,560	Resultados acumulados		(10,178,453)	(7,789,180)
TOTAL ACTIVO		66,637,579	64,139,015	Total del patrimonio		20,493,586	22,882,859
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		66,637,579	64,139,015

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

RIO BLANCO COPPER S.A.
(Compañía en etapa de exploración)

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado	
		el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		US\$	US\$
Gastos de administración	12	(2,310,146)	(681,999)
Otros gastos	7	(90,154)	(1,631,088)
Otros ingresos		71,292	2
Gastos financieros	10	(72,627)	(29,118)
Ingresos financieros	7	208,631	201,451
Diferencia en cambio, neta	3.1	(196,269)	(437,200)
Pérdida y resultado integral del año		<u>(2,389,273)</u>	<u>(2,577,952)</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

RIO BLANCO COPPER S.A.
(Compañía en etapa de exploración)

ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>Capital</u> US\$	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u> US\$	<u>Total</u> <u>patrimonio</u> US\$
Saldos al 1 de enero de 2013	30,672,039	(5,211,228)	25,460,811
Resultado integral del año	<u>-</u>	<u>(2,577,952)</u>	<u>(2,577,952)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	30,672,039	(7,789,180)	22,882,859
Resultado integral del año	<u>-</u>	<u>(2,389,273)</u>	<u>(2,389,273)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>30,672,039</u>	<u>(10,178,453)</u>	<u>20,493,586</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

RIO BLANCO COPPER S.A.
(Compañía en etapa de exploración)

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	US\$	US\$
Flujos de efectivo de las actividades de exploración		
	(2,389,273)	(2,577,952)
Pérdida del año		
Ajustes al resultado del año que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de exploración:		
	87,191	47,406
12	(6,780)	-
	72,627	29,043
10		
Depreciación		
Ganancia por venta de inmueble, mobiliario y equipo		
Actualización de la provisión por remediación ambiental		
Variaciones de activos y pasivos:		
	(271,547)	(994)
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas		
	(102,817)	61,423
Otras cuentas por cobrar		
	(270,201)	1,779,575
Crédito fiscal por recuperar		
	170,462	(39,552)
Otras cuentas por pagar a terceros		
	<u>(2,710,338)</u>	<u>(701,051)</u>
Efectivo neto aplicado a las actividades de exploración		
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
	(1,624,698)	(1,431,116)
8	(84,562)	(840)
Adiciones de concesiones mineras y costos de exploración		
Compras de intangibles		
	(488,673)	(38,244)
Compras de inmueble, mobiliario y equipo		
	6,780	-
Venta de inmueble, mobiliario y equipo		
	<u>(2,191,153)</u>	<u>(1,470,200)</u>
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión		
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
	4,788,603	2,529,699
6		
Préstamos recibidos de empresa relacionada y efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		
	(112,888)	358,448
(Disminución neta) aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo		
	561,563	203,115
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		
	<u>448,675</u>	<u>561,563</u>
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año		
Transacción que no representa flujos de efectivo		
	(143,855)	87,299
8		
(Disminución) incremento en activos de exploración y evaluación por variación en provisión por remediación ambiental		

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

RIO BLANCO COPPER S.A.
(Compañía en etapa de exploración)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1 INFORMACION GENERAL

a) Constitución -

Río Blanco Copper S.A. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Río Blanco Copper Limited (en adelante la Matriz), la cual posee de forma directa el 99.99% de las acciones representativas de su capital y se encuentra domiciliada en Queensgate House, Apartado postal 1234 George Town, Islas Caimán.

La matriz intermedia es Monterrico Metals Plc. registrada en el Reino Unido, y la última matriz es Xiamen Zijin Tongguan Investment Development Company Limited que es una entidad de responsabilidad limitada registrada en Xiamen, República Popular de China.

b) Actividad económica -

La Compañía posee 8 concesiones: Cirrosis I, Cirrosis II, Cirrosis III, Cirrosis IV, Cirrosis V, Cirrosis VI, Cirrosis VII y Cirrosis VIII que conforman el proyecto de la Compañía denominado "Río Blanco". En la actualidad se encuentra en etapa de exploración íntegramente dedicada a actividades sociales y del medio ambiente relacionadas al proyecto. Este proyecto consiste en un depósito de pórfidos de cobre que se encuentra en el extremo norte del cinturón de cobre-oro en Perú. En febrero 2007, la Compañía preparó el Estudio Detallado de Factibilidad (EDF) sobre el proyecto. La Compañía espera completar la actualización del Estudio Detallado de Factibilidad (EDF) sobre el proyecto en el año 2018.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía ha invertido US\$64.6 millones y US\$62.9 millones, respectivamente, en activos de exploración y evaluación e impuestos relacionados a dicho proyecto. La habilidad de la Compañía para recuperar dichos montos capitalizados, depende del desarrollo e implementación exitosa del proyecto. Para lograr esto, la Compañía necesita presentar un Estudio de Impacto Ambiental (EIA) que deberá ser aprobado por las autoridades correspondientes. Adicionalmente, un requerimiento del EIA es la aceptación general y apoyo del proyecto por las comunidades locales en el área afectada.

Los resultados positivos de dichas aprobaciones así como el soporte financiero de su matriz en el proyecto Río Blanco durante el 2015, permitirán a la Compañía mantener la inversión y los costos capitalizados al 31 de diciembre de 2014. Si estas aprobaciones no están debidamente aseguradas, el valor en libros del costo de activos en exploración y evaluación, así como el crédito fiscal del impuesto general a las ventas (IGV) por cobrar serían castigados.

c) Planes de la gerencia -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía posee capital de trabajo negativo por US\$41 millones y US\$36.3 millones, respectivamente. Sin embargo, dicho capital de trabajo negativo contempla las cuentas por pagar a relacionadas por US\$42 millones y US\$37 millones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Los estados financieros individuales de los años 2014 y 2013, han sido preparados bajo el supuesto de continuidad de las actividades de la Compañía, así como el hecho de que ésta continuará recibiendo el soporte financiero de su matriz intermedia (Monterrico Metals Plc) para los próximos años.

A la fecha, dicho soporte financiero ha sido registrado contablemente como cuentas por pagar a empresas relacionadas y según la decisión de los accionistas, estos pasivos no están garantizados, no devengan intereses ni poseen plazos fijos de cancelación.

d) **Aprobación de los estados financieros individuales -**

Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014 han sido formulados por la Gerencia, la que los someterá a consideración del Directorio y la Junta General de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por Ley. La Gerencia de la Compañía considera que los estados financieros individuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, que se incluyen en el presente informe, serán aprobados por los accionistas sin modificaciones. Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General Obligatoria de Accionistas del 1 de agosto de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros individuales se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros individuales -

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

La información contenida en estos estados financieros individuales es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

La preparación de los estados financieros individuales de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros individuales se describen en la nota 4.

2.2 Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Las siguientes NIIF o CINIIF vigentes por primera vez en el año 2014 fueron adoptadas por la Compañía, las mismas que no han tenido impacto significativo en los estados financieros de la Compañía:

- Modificación de la NIC 32, "Instrumentos Financieros: Presentación", que es una guía de aplicación y clarifica algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros el estado de situación financiera.

No existen otras NIIF o CINIIF vigentes por primera vez en el año 2014 aplicable a las actividades de la Compañía.

2.3 Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros individuales. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros individuales de la Compañía.

2.4 Empresa en marcha -

De acuerdo a lo indicado en la nota 1-c), el funcionamiento de la Compañía depende del apoyo financiero brindado por su matriz intermedia, quien ha ratificado su apoyo en el financiamiento del proyecto para el siguiente año.

Los estados financieros individuales han sido preparados según el principio de empresa en marcha, que supone la realización de sus activos y la liquidación de sus pasivos en el curso normal de sus operaciones. Los estados financieros individuales no incluyen ajustes sobre la recuperabilidad y clasificación de los montos registrados de activos, y la clasificación de los pasivos que puedan ser necesarios, en caso que la Compañía no pueda continuar en marcha.

2.5 Traducción de moneda extranjera -

- a) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros individuales de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros individuales se presentan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía (ver nota 4.2).

- b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda de medición usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o valuación en la que las partidas se vuelven a medir.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado individual de resultados integrales.

2.6 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado individual de situación financiera comprende efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos por cuentas corrientes.

2.7 Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: 'activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas', 'activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento', 'préstamos y cuentas por cobrar' y 'activos financieros disponibles para la venta'. La clasificación depende del propósito para el cual estos activos fueron adquiridos. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía solo mantiene activos en la categoría de 'préstamos y cuentas por cobrar' cuyas características y tratamiento se expone a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha de la situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar a empresas relacionadas, las otras cuentas por cobrar, y el efectivo y equivalente de efectivo.

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicial y posteriormente a su costo menos cualquier amortización. La gerencia estima que la diferencia entre dicho reconocimiento y la medición inicial a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro, no es significativo dada su exigibilidad corriente. La Compañía evalúa a cada fecha del estado individual de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. La política de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describe en la nota 2.8.

2.8 Deterioro de activos financieros reconocidos bajo el método del costo amortizado -

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor estimado que podrían recuperar luego de efectuar las gestiones de cobro. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado individual de resultados integrales.

2.9 Inmueble, mobiliario y equipo -

El rubro inmueble, mobiliario y equipo se presenta al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

El costo de un componente de inmueble, mobiliario y equipo comprende su precio de compra y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones operativas y estar habilitado para su uso. Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, mobiliario y equipo se capitalizan por separado, castigándose 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.

Cuando se requiere que se reemplace ciertos elementos de inmueble, mobiliario y equipo cada cierto periodo de tiempo, la Compañía registra tales partes como activos individuales con su respectiva tasa de depreciación.

Las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo 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 individual de resultados integrales.

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

Depreciación -

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Años</u>
Inmueble	20
Mobiliario y equipo	Entre 5 y 10
Unidades de transporte	5

2.10 Activos para exploración y evaluación -

La Compañía aplica la NIIF 6 "Exploración y evaluación de Recursos Minerales" en el reconocimiento de los activos para exploración y evaluación. Esta norma determina que las entidades mineras deben establecer políticas contables que especifiquen qué gastos de exploración y evaluación se deben reconocer como activos y aplicar esta política de manera consistente. Al respecto, la Compañía reconoce como activo los gastos incurridos en la adquisición de las concesiones y derechos mineros así como los gastos de perforación y administrativos relacionados a las actividades de exploración, aun cuando la recuperación de estas partidas sea incierta. Los gastos ambientales y sociales también se capitalizan puesto que son un componente importante en el desarrollo de las actividades del sector. Las concesiones y derechos mineros, así como los gastos por exploración minera se contabilizan a su costo de adquisición.

La política de la Compañía establece que los gastos administrativos no directamente relacionados a actividades de exploración sean reconocidos como gasto a medida que se incurran. Las diferencias de cambio y gastos financieros también son registradas como gasto a medida que se incurren.

Estas inversiones están sujetas a revisiones y pruebas de deterioro de acuerdo con lo descrito en la nota 2.11.

2.11 Deterioro de activos no financieros -

La Compañía revisa y evalúa el deterioro de sus activos de exploración y evaluación e inmueble, mobiliario y equipo cuando ocurren eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo no se recuperará de su uso o de su venta de acuerdo a lo indicado en la NIIF 6 "Exploración y Evaluación de Recursos Minerales".

Uno o más de los siguientes factores y circunstancias indican que una entidad debe realizar pruebas de deterioro sobre los activos de exploración y evaluación (la lista no es exhaustiva):

- El período durante el cual la entidad tiene derecho de explorar en el área específica ha vencido o vencerá en un futuro cercano y no se espera renovar dicho período;
- No se ha presupuestado o planeado gastos substantivos para sumir exploraciones futuras ni para la evaluación de recursos minerales en un área específica;
- La exploración y evaluación de recursos minerales en un área específica no han resultado en el descubrimiento de cantidades de recursos minerales viables y la entidad ha decidido discontinuar dichas actividades en el área específica; y
- Existe suficiente información que indica que, a pesar de que el desarrollo en el área específico sea probable, el valor en libros del activo de exploración y evaluación probablemente no se recupere en su totalidad de un desarrollo o venta exitosos.

Las pérdidas por deterioro corresponden al importe en el que el valor en libros de los activos de exploración y evaluación e inmueble, mobiliario y equipo excede su valor recuperable de acuerdo a lo indicado en la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos". El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos para el retiro de los activos y el valor en uso. El valor razonable es el precio que sería recibido por la venta del activo en una transacción entre participantes de mercado. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil.

La Compañía usa el valor en uso a nivel de Unidad Generadora de Efectivo - UGE (grupo de activos más pequeños capaz de generar flujos de efectivo identificables), como referencia del valor recuperable, que en el caso de la Compañía corresponde al único proyecto que manejan actualmente. El valor en uso se estima mediante flujos de caja descontados, aplicando una tasa de descuento antes de impuestos con base en la fórmula del costo de capital que aplicaría un participante de mercado.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se reconocieron pérdidas por deterioro en el estado individual de resultados integrales.

Los activos de exploración y evaluación se evalúan para determinar si existe deterioro cuando los hechos y circunstancias sugieren que el valor en libros del activo de exploración y evaluación puede exceder su valor recuperable. Cuando los factores y circunstancias sugieren que el valor en libros excede el valor recuperable, el valor en libros del activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable.

2.12 Crédito fiscal por recuperar -

Debido a que la recuperación del crédito fiscal se difiere por un tiempo prolongado, la Compañía reconoce el crédito fiscal por su valor descontado, estimando el plazo de recuperación y la tasa de descuento que refleja en mayor medida el riesgo de la contrapartida; en este caso la Compañía ha aplicado la tasa de los bonos soberanos peruanos al tratarse de una entidad estatal. La diferencia entre el valor descontado y el valor nominal del crédito fiscal se reconoce en resultados en la cuenta de "otros gastos". La actualización del crédito fiscal se reconoce como ingreso en resultados en la cuenta de "ingresos financieros".

2.13 Pasivos financieros -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas; y ii) otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito por el cual se asumieron los pasivos y la forma en que son gestionados. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía sólo mantiene pasivos en la categoría de otros pasivos financieros, los cuales se incluyen en los rubros de cuentas por pagar a empresas relacionadas y otras cuentas por pagar.

2.14 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado individual de situación financiera cuando existe el derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser exigible en el curso ordinario del negocio y en algún evento de incumplimiento o insolvencia de la Compañía o de la contraparte.

2.15 Provisión por remediación del medio ambiente -

Se efectúa una provisión por el costo que se incurrirá en la restauración y rehabilitación ambiental (incluyendo el desmantelamiento y demolición de infraestructura, remoción de materiales residuales y remediación de las áreas afectadas) en el período financiero en el que ocurrió la respectiva perturbación del medio ambiente sobre la base de los costos futuros estimados a incurrirse usando información disponible a la fecha del estado de situación financiera. La provisión es descontada usando una tasa de descuento libre de riesgo ajustada de 0.38% al 31 de diciembre de 2014 (0.06% al 31 de diciembre de 2013). Al momento de registrar la provisión, se capitaliza el respectivo activo cuando éste da lugar a un futuro beneficio económico y será depreciado o amortizado durante su producción futura. Este activo es incluido como parte de los activos por exploración y evaluación mineral.

Posteriormente, el pasivo se incrementa en cada período para reflejar el costo financiero considerado en la medición inicial del descuento y, en adición, el costo capitalizado se deprecia sobre la base de la vida útil del activo relacionado.

Los cambios en el valor estimado de la obligación inicial y en las tasas de interés se reconocen como un incremento o disminución del valor en libros de la obligación y del activo con el que se relaciona. Cualquier reducción en esta provisión y, por lo tanto, cualquier reducción del activo con el que se relaciona que exceda el valor en libros del activo se reconoce inmediatamente en resultados.

Si la revisión del estimado de la obligación resultara en la necesidad de incrementar la provisión y, en consecuencia también incrementar el valor en libros del activo con el que se relaciona, la Compañía toma en cuenta si este incremento corresponde a un indicio de que el activo se ha deteriorado en su conjunto y, de ser el caso, procede a realizar pruebas de deterioro (nota 2.11).

2.16 Beneficios a los empleados -

a) Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre la base de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones comprenden un salario adicional de un mes que se pagan en julio y diciembre, respectivamente.

b) **Compensación de tiempo de servicios -**

La compensación por tiempo de servicios de los empleados comprende a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación laboral vigente de Perú, 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 a una remuneración mensual de sueldo. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos.

c) **Vacaciones -**

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por obligaciones estimadas por vacaciones anuales se reconoce a cada fecha de preparación del estado de situación financiera.

2.17 Impuesto a la renta -

El impuesto a la renta corriente y diferido se calcula y reconoce de conformidad con el régimen tributario aplicable a la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía ha determinado un impuesto a la renta diferido activo el cual no ha reconocido por considerar que no es probable a la fecha de presentación del estado individual de situación financiera que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar estas diferencias temporarias deducibles.

El impuesto a la renta diferido se determina utilizando 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 individuales. El impuesto a la renta diferido se determina usando la legislación y la tasa tributaria que ha sido promulgada a la fecha del estado individual de situación financiera y que se espera sea aplicable cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

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 la renta de futuros ejercicios gravables. El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado individual 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 la renta diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros individuales se reevalúan a la fecha de cada estado individual de situación financiera.

El saldo de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa 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.

2.18 Pasivos y activos contingentes -

La Compañía revela cualquier pasivo contingente si existe la posibilidad de una salida de recursos. Adicionalmente, revela activos contingentes pero no lo reconoce hasta que su realización sea virtualmente cierta. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía presenta contingencias que han sido reveladas en la nota 13.

2.19 Capital -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio y se determinan usando el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

b) Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía que se encuentran expuestos a concentraciones de riesgo crediticio principalmente comprenden los depósitos bancarios. En relación a los depósitos bancarios, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones de riesgo de crédito porque solo mantiene sus depósitos en efectivo en instituciones financieras de prestigio y establece límites de crédito en dichas instituciones.

c) Riesgo de liquidez -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía recibe remesas en efectivo de su matriz intermedia para financiar sus operaciones. Debido a que la Compañía cuenta con recursos de efectivo limitados, el gerenciamiento de los desembolsos y el apoyo continuo de su matriz intermedia, resultan claves para mitigar el riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación de las cuentas por pagar a su matriz intermedia, durante al menos doce meses siguientes a la fecha de los períodos indicados anteriormente, por lo que presenta dicho pasivo como corriente.

3.2 Administración del riesgo de la estructura de capital -

Como se describe en la nota 2.4, la Compañía es respaldada económicamente por su matriz intermedia, la cual envía remesas mensuales para respaldar las operaciones. Estas remesas son registradas en los registros contables como cuentas por pagar a empresas relacionadas y sobre la base de decisiones de los accionistas, no están sujetos a intereses y no tienen vencimientos específicos. La matriz intermedia ha confirmado su respaldo financiero al proyecto para los próximos años.

3.3 Estimación del valor razonable -

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo se podría intercambiar o un pasivo liquidar entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los estados financieros individuales no presentan partidas medidas a valor razonable.

Los diferentes niveles para la estimación del valor razonable se han definido de la siguiente manera.

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en datos que se puedan confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y pagar es similar a sus valores razonables debido a que son sustancialmente de corto plazo.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

4.1 Estimados y criterios contables críticos -

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros individuales; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros individuales. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros individuales.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación.

a) Evaluación del deterioro de los activos de exploración y evaluación e inmuebles, mobiliario y equipo -

La Compañía se encuentra en etapa de exploración. Sin embargo, actualmente principalmente se enfoca en actividades sociales y de medio ambiente, coordinando con las comunidades locales la mejor forma de desarrollar el proyecto. Esta situación ha sido identificada como un indicio de deterioro de acuerdo con lo indicado en la NIIF 6 "Exploración y evaluación de recursos minerales".

De acuerdo a lo señalado en la nota 2.11, la estimación del valor en uso se ha basado en el método de flujos de caja descontados. Las variables más relevantes incluidas en los flujos de caja descontados son las de los precios futuros del mineral, las inversiones en operaciones, los perfiles de producción, las características del mineral extraído y sus niveles de contenido mineral y la tasa de descuento. Con relación a los perfiles de producción, éstos consideran la extracción de las reservas probadas y probables declaradas y los recursos medidos e indicados, y excluyen los recursos inferidos por el nivel de incertidumbre que éstos representan.

La tasa de descuento es una tasa antes de impuestos con base en la fórmula del costo de capital que aplicaría un partícipe de mercado.

De acuerdo a la evaluación efectuada por la gerencia de la Compañía, el valor en uso es mayor que el valor en libros de los activos de exploración y evaluación e inmuebles, mobiliario y equipo, por lo que no fue necesario efectuar una provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2014 (ver nota 8).

b) Determinación de las reservas y recursos de mineral -

Las reservas representan el estimado de los recursos minerales probados y probables que en condiciones actuales se pueden procesar económicamente.

El proceso de estimación de las reservas de mineral es complejo y requiere evaluar información disponible sobre geología, geofísica, ingeniería y económica que son altamente subjetivas. La Compañía aplica el método del Comité de Australia "JORC" (Joint Ore Reserves Committee) para estimar las reservas y recursos. Dicho método incluye pautas autoritativas en relación a los criterios de ingeniería que se deben cumplir antes que las reservas de minerales estimadas sean designadas como "probadas" y "probables". En consecuencia es posible que se revisen y ajusten los estimados de reservas por distintas razones, como son, cambios en los datos o supuestos geológicos, cambios en los precios estimados, cambios en los costos de producción y en los resultados de las actividades de exploración.

Los cambios en el estimado de reservas afectan directa y principalmente la evaluación de deterioro de los activos de exploración y evaluación en tanto modifiquen los perfiles de producción.

c) **Provisión para restauración del medio ambiente -**

De acuerdo a lo señalado en la nota 2.15, la Compañía calcula una provisión para restauración del medio ambiente producto de su actividad de exploración desarrollada en años anteriores y la revisa a cada cierre. A efectos de determinar dicha provisión es necesario realizar estimados y supuestos significativos, pues existen numerosos factores que afectarán el monto de esta obligación.

Estos factores incluyen los estimados del alcance y los costos de las actividades de cierre, cambios tecnológicos, cambios en las regulaciones, e incrementos en los costos en comparación con las tasas de inflación. Tales estimados y/o supuestos pueden resultar en gastos reales en el futuro que difieran de los montos reconocidos al momento de calcular la obligación.

4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Moneda funcional -

De acuerdo con la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera", una entidad debe definir su moneda funcional, siendo está la moneda del ambiente económico primario en el que opera. Cuando los indicadores primarios no son concluyentes y la moneda funcional no es evidente, la Gerencia deberá emplear su juicio profesional para determinar la moneda funcional que mejor represente los efectos económicos de las transacciones subyacentes de la Compañía. En este sentido, la Gerencia ha definido al dólar estadounidense como moneda funcional. Los aspectos fundamentales que soportan esta conclusión están referidos al soporte financiero que recibe de su matriz intermedia (nota 1.c) durante la etapa de exploración y que no cuenta con un grado de autonomía dado que las decisiones gerenciales son tomadas por su Matriz.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Instrumentos financieros por categoría -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos financieros de la Compañía son los expresados en el estado individual de situación financiera en los rubros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a empresas relacionadas y otras cuentas por cobrar, y pertenecen íntegramente a la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". Los pasivos financieros de la Compañía corresponden íntegramente a la categoría de "otros pasivos financieros".

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

Efectivo -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la calidad crediticia de las instituciones financieras locales en las que la Compañía mantiene sus cuentas corrientes posee las siguientes calificaciones:

<u>Institución financiera</u>	<u>Calificación</u>
Scotiabank Perú	A
Banco Interbank	A
Banco de la Nación	A
Banco de Crédito del Perú	A+

Cuentas por cobrar a empresas relacionadas y otras cuentas por cobrar -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene una clasificación específica de sus cuentas por cobrar a empresas relacionadas y otras cuentas por cobrar, por lo que las considera de calidad crediticia normal (sin antecedentes de incumplimiento).

6 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	Al 31 de diciembre de			
	2014		2013	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
	US\$	US\$	US\$	US\$
Subsidiarias de la Matriz intermedia:				
Compañía Minera Mayarí S.A.C.	197,193	-	-	-
Compañía Minera Vulcan S.A.	114,045	-	47,610	-
Minera Monterrico Perú S.A.C.	62,877	-	59,190	-
Compañía Minera Rio Blanco S.A.	17,937	-	17,937	-
Otros	14,628	-	10,396	-
	<u>406,680</u>	<u>-</u>	<u>135,133</u>	<u>-</u>
Matriz intermedia:				
Monterrico Metals Plc.	-	41,806,159	-	37,017,556
Otros	-	60	-	60
	<u>-</u>	<u>41,806,219</u>	<u>-</u>	<u>37,017,616</u>

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas corresponden a préstamos para capital de trabajo, son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

Las cuentas por pagar a partes relacionadas corresponden a préstamos recibidos de su matriz intermedia para financiamiento de las actividades de exploración y de los estudios de factibilidad en relación al proyecto Rio Blanco. Estos préstamos no cuentan con acuerdos contractuales por lo que la Compañía no tiene el derecho de diferir el pago y se presentan como pasivo corriente en el estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros individuales no ha registrado ninguna provisión para incobrables. La evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas se lleva a cabo al cierre de cada período, la que consiste en el examen de la situación financiera de las empresas relacionadas.

Las remuneraciones por pagar a miembros del directorio y la gerencia clave por los años terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron US\$717,441 y US\$365,608, respectivamente.

El movimiento de los préstamos entre partes relacionadas es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de			
	2014		2013	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
	US\$	US\$	US\$	US\$
Al 1 de enero	135,133	37,017,616	134,139	34,487,917
Adiciones	271,547	4,788,603	231,632	2,790,097
Compensaciones	-	-	-	(260,398)
Pagos	-	-	(230,638)	-
Al 31 de diciembre	<u>406,680</u>	<u>41,806,219</u>	<u>135,133</u>	<u>37,017,616</u>

7 CREDITO FISCAL POR RECUPERAR

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Crédito fiscal por recuperar a valor nominal	5,408,058	5,357,903
Descuento acumulado	(2,049,000)	(2,269,046)
	<u>3,359,058</u>	<u>3,088,857</u>

El crédito fiscal por recuperar por Impuesto General a las Ventas (IGV) corresponde al monto de IGV pagado por la Compañía por la adquisición de bienes y servicios durante la etapa de exploración y evaluación. Este monto será compensado cuando la Compañía inicie sus operaciones comerciales.

El crédito fiscal por recuperar está basado en flujos de caja descontados utilizando para cada año una tasa basada en los bonos soberanos peruanos. Para los desembolsos del año 2014, se utilizó la tasa de 5.21% (3.97% para los desembolsos del año 2013). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el crédito fiscal por recuperar ha sido descontado considerando que su recuperación será en el año 2021.

Como se revela en la nota 1.b, la recuperación del IGV por cobrar depende del desarrollo e implementación exitosa del proyecto Río Blanco y la posterior compensación del IGV por cobrar contra futuros impuestos por pagar relacionado al proyecto.

El movimiento en el descuento del crédito fiscal por recuperar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Al 1 de enero	2,269,046	930,115
Descuento por cambios en el período de recupero	-	1,611,078
Descuento en el reconocimiento inicial	90,154	20,010
Recupero de descuento	(208,631)	(201,447)
Diferencia en cambio	(101,569)	(90,710)
Al 31 de diciembre	<u>2,049,000</u>	<u>2,269,046</u>

El descuento por cambios en el período de recupero y el descuento en el reconocimiento inicial del crédito fiscal que se origina en el período se presenta en el rubro "Otros gastos" del estado individual de resultados integrales. El recupero del descuento se presenta en el rubro "Ingresos financieros" del estado individual de resultados integrales.

8 ACTIVOS POR EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

El movimiento de los activos por exploración y evaluación, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se describe a continuación:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldo final</u>
	US\$	US\$	US\$	US\$
Año 2014				
Costo	55,759,228	1,624,698	-	57,383,926
Obligación por retiro de activo	<u>4,012,579</u>	<u>-</u>	(143,855)	<u>3,868,724</u>
	<u>59,771,807</u>	<u>1,624,698</u>	<u>(143,855)</u>	<u>61,252,650</u>
Año 2013				
Costo	54,328,112	1,431,116	-	55,759,228
Obligación por retiro de activo	<u>3,925,280</u>	<u>87,299</u>	<u>-</u>	<u>4,012,579</u>
	<u>58,253,392</u>	<u>1,518,415</u>	<u>-</u>	<u>59,771,807</u>

Los activos en exploración y evaluación principalmente incluyen desembolsos relacionados a estudios geológicos, costos laborales, alquiler de equipos, costos relacionados a la comunidad, combustible y otros.

Las adiciones del año 2014 y 2013 corresponden principalmente a gastos administrativos directamente relacionados para la obtención del acceso a explorar, así como costos relacionados a actividades sociales y de medio ambiente.

Prueba de deterioro -

De acuerdo a NIIF 6 "Exploración y evaluación de recursos minerales", la Compañía evaluó la existencia de indicadores de deterioro, identificando que existe incertidumbre para continuar con el proyecto Río Blanco, tal como se indica en la nota 1.b). En ese sentido, la Compañía evaluó el deterioro del valor de su activo por exploración y evaluación mineral de acuerdo con NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Los activos por exploración y evaluación mineral se asignaron en una única unidad generadora de efectivo (UGE), la unidad minera de exploración Río Blanco.

Para calcular el valor en uso de la UGE, se tomaron los siguientes supuestos clave en relación a los flujos de efectivo proyectados, a las tasas de descuento:

- El crecimiento de ingresos se determinó en base a los precios esperados del cobre, molibdeno y plata (considerando los precios actuales e históricos, tendencias de precios y factores relacionados) y los niveles de producción. Los precios se encuentran entre el rango de US\$3.00 y US\$3.79 por libra de cobre, y US\$14.50 y US\$16.72 por libra de Molibdeno.
- Los flujos de caja proyectados tienen como base las proyecciones de ganancias operativas de la Gerencia sobre la base de la vida útil de la mina estimada en 20 años.
- Los flujos de caja proyectados no incluyen desembolsos por inversiones en capital.

La tasa de descuento utilizada para el cálculo del valor en uso, es un estimado que implica una evaluación actual de mercado, del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos inherentes a la UGE en donde se generarán los flujos de caja y tomando en consideración los planes de negocio de la Compañía. La tasa de descuento nominal antes de impuestos utilizada para la evaluación de deterioro fue 17% al 31 de diciembre de 2014 (8% al 31 de diciembre 2013).

Los flujos de caja proyectados y los supuestos clave han sido aprobados por la Gerencia. Estos corresponden a estimados conservadores basados en el conocimiento de la Gerencia. Los valores asignados a los supuestos clave están basados en la experiencia de la Gerencia y su evaluación de las tendencias futuras en la industria minera.

Sensibilidad a cambios en los supuestos clave -

Un análisis de sensibilidad se ha realizado sobre las suposiciones clave utilizados para determinar el valor en uso de la UGE. La Gerencia considera que no existe una posibilidad razonable de modificación a los supuestos clave mencionados anteriormente que pueda causar que el valor en libros de los costos de exploración y evaluación excedan su monto recuperable.

El margen es la diferencia entre el valor en uso y el valor en libros de los activos de exploración y evaluación e inmueble, mobiliario y equipo; y asciende a US\$365,133,000. Si al 31 de diciembre de 2014, la tasa de descuento utilizada se hubiera incrementado en 6.6%, con todas las otras variables mantenidas constantes, el valor recuperable de la UGE sería equivalente a su valor en libros.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se ha registrado ninguna provisión por deterioro en los estados financieros individuales.

9 PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está representado por 97,045,243 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.1 cada una, las cuales se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

10 PROVISION POR REMEDIACION AMBIENTAL

El 2 de abril de 2008 se aprobó el Decreto Supremo 020-2008-EM (Reglamento Ambiental para las Actividades de Exploración Minera) que exige que los beneficiarios de concesiones mineras obtengan una autorización ambiental de la Dirección del Medio Ambiente para poder llevar a cabo sus actividades de exploración y evaluación. El mencionado decreto además establece que las empresas mineras son responsables por el control de emisiones, las disposiciones de los efluentes de todo producto derivado que resulte de las operaciones y del control de las sustancias que puedan significar peligro, ya sea debido a su concentración excesiva o debido a su exposición prolongada.

Adicionalmente, el decreto mencionado clasifica a las empresas de exploración y evaluación, y sus obligaciones en dos categorías:

- i) Categoría I: Las actividades de un área de exploración de hasta 20 plataformas de perforación o que requieran menos de 10 hectáreas o túneles de hasta 50 metros de largo. Se requiere que las entidades bajo esta categoría obtengan la aprobación de su Declaración de Impacto Ambiental - "DIA".
- ii) Categoría II: Las actividades de un área de exploración de hasta 20 plataformas de perforación o que requieran más de 10 hectáreas o túneles de más de 50 metros de largo. Se requiere que las entidades bajo esta categoría obtengan la aprobación de su Estudio de Impacto Ambiental Semi-Detallado "EIASd".

Actualmente, la Compañía debe diseñar un nuevo programa de exploración y evaluación, y su correspondiente estudio semi-detallado del impacto ambiental que deberá ser aprobado por el Estado peruano. Luego de tal aprobación, la Compañía tendrá los permisos necesarios para empezar con el nuevo programa de perforación.

Las actividades de exploración de la Compañía son llevadas a cabo dentro de la clasificación de la Categoría II.

El programa de exploración brindará la información técnica necesaria y correspondiente para complementar el Estudio Detallado de Viabilidad, y con esta información la Compañía podrá continuar con la preparación del Estudio Detallado del Impacto Ambiental. Este es el permiso general más importante que le permitirá iniciar la fase de construcción de la mina.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor nominal de la provisión por remediación ambiental es US\$4,163,645. Al 31 de diciembre de 2014, el valor futuro de la provisión por remediación ambiental ha sido descontado utilizando la tasa anual libre de riesgo de 0.38%, resultando un pasivo actualizado de US\$4,078,882 (0.06% en el 2013 por un pasivo actualizado de US\$4,150,110. La Compañía considera que este pasivo es suficiente para cumplir con las leyes de protección del medio ambiente vigentes aprobadas por el Ministerio de Energía y Minas.

Los cambios en la provisión por remediación ambiental por los años terminados al 31 de diciembre son como sigue:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Saldo inicial	4,150,110	4,033,768
Efecto de cambio en la tasa de descuento en el activo	(143,855)	87,299
Efecto de actualización de la provisión	<u>72,627</u>	<u>29,043</u>
Saldo final	<u>4,078,882</u>	<u>4,150,110</u>

El efecto de actualización de la provisión ha sido incluido en el rubro "Gastos financieros" del estado individual de resultados integrales.

11 IMPUESTO A LA RENTA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros individuales, aquellas partidas que la referida legislación reconozca como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 30%.
- b) El impuesto sobre la pérdida de la Compañía antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera surgido de utilizar la tasa tributaria aplicable a la pérdida de la Compañía como sigue:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Pérdida antes del impuesto a la renta	(2,389,273)	(2,577,952)
Impuesto calculado a la tasa de 30%	716,782	773,386
Pérdidas por las que no se reconoció impuesto a la renta diferido activo	(619,324)	(724,444)
Diferencias permanentes	(97,458)	(48,942)
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>

- c) La Compañía ha determinado un impuesto a la renta diferido activo el cual no ha reconocido (ni sus efectos correspondientes en resultados) por considerar que no es probable a la fecha de presentación del estado individual de situación financiera que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar estas diferencias temporarias deducibles. La Compañía no presenta pérdidas tributarias arrastrables al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta o pérdida tributaria determinada por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2010 al 2014 están sujetos a una futura fiscalización. Debido a que pueden producirse discrepancias en las interpretaciones de las leyes tributarias aplicables a la Compañía por parte de las Autoridades Tributarias, no es posible anticipar si se producirá algún pasivo adicional, como resultado de dichas revisiones. Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia de la Compañía considera que no surgirán pasivos significativos como resultado de estas revisiones.
- e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.
- f) Mediante Ley No.30296, publicada el 31 de diciembre de 2014, se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, se precisa la reducción de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

Asimismo, se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante.

12 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Servicios prestados por terceros	1,745,874	553,542
Gastos de personal	313,661	-
Depreciación de inmueble, maquinaria y equipo	87,191	47,406
Suscripciones	24,793	14,941
Otros	138,627	66,110
	<u>2,310,146</u>	<u>681,999</u>

Los servicios prestados por terceros incluyen lo siguiente:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Honorarios por asesorías y consultoría (a)	679,576	64,602
Arrendamientos (b)	254,495	112,414
Servicios de vigilancia	199,483	121,476
Gastos de viaje y representación (c)	196,739	17,905
Servicio de transporte	122,265	55,647
Servicios de agua, luz y teléfono	87,318	38,191
Relaciones públicas	70,516	66,113
Mantenimiento y reparación	70,116	16,601
Otros	65,366	60,593
	<u>1,745,874</u>	<u>553,542</u>

- (a) Honorarios por asesorías y consultoría presenta un incremento en el año 2014 principalmente relacionado a: (i) asesorías medioambientales ascendente a US\$307,678; y (ii) mayores gastos en asesorías legales por US\$166,381.
- (b) El gasto por arrendamiento muestra un incremento en el año 2014 debido al alquiler de oficinas en Lima y Piura, así como alojamiento para el personal extranjero.
- (c) Los gastos de viaje y representación han presentado un incremento debido a que existe mayor personal asignado al relacionamiento con las comunidades, lo cual conlleva a que viajen Piura, Huacambamba y se alojen en dichas localidades. Asimismo, por gastos por viajes a Perú de la gerencia de la matriz, quienes se encuentran a cargo de realizar el seguimiento de las actividades de la Compañía.

13 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2014 existe un proceso laboral por US\$240,061 por concepto de supuestas irregularidades de seguridad advertidas luego de un accidente fatal en el campamento minero en el 2009. La demanda inicial interpuesta fue declarada fundada en parte por el Juzgado de primera instancia. En opinión de la Gerencia, así como de los asesores legales de la Compañía, esta contingencia ha sido categorizada como posible, por lo cual solo ha sido revelada en esta nota.

Compromisos -

Los pagos mínimos futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
A un año	103,200	19,300
Entre un año y cinco años	<u>41,250</u>	<u>-</u>
Total pagos a efectuar	<u>144,450</u>	<u>19,300</u>

14 RESERVAS MINERALES DEL PROYECTO MINERO RIO BLANCO (NO AUDITADO)

Al 31 de diciembre de 2014, las reservas probadas y probables estimadas por la Compañía, para una vida útil de la mina de 20 años, son las siguientes:

	<u>Millones de toneladas</u>	<u>Cu %</u>	<u>Mo Ppm</u>
Categoría de la reserva:			
Reserva probada	133	0.74	232
Reserva probable	<u>365</u>	<u>0.59</u>	<u>210</u>
Total reservas	<u>498</u>	<u>0.63</u>	<u>216</u>

Cu = Cobre

Mo = Molibdeno

Ppm = Parte por millón

15 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de autorización de emisión de los estados financieros individuales por la Gerencia, no se han identificado eventos subsecuentes que impliquen ajustes a las cifras reportadas al 31 de diciembre de 2014 o que requieran revelación.