

MONZÓN, VALDIVIA Y ASOCIADOS

CASTROVIRREYNA COMPAÑÍA MINERA S.A.

**Informe sobre el Examen de los
Estados Financieros por el año terminado
el 31 de Diciembre del 2013**



MONZÓN, VALDIVIA Y ASOCIADOS

Av. Arequipa 2450 - OE 1202
Edificio "El Dorado"
Apartado 3585 - Lima 100
Teléfonos: 422-4305 441-8776
Fax: 441-8251

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
Castrovirreyna Compañía Minera S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Castrovirreyna Compañía Minera S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un 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. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando las políticas contables apropiadas y realizando las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría 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 contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude 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 de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Castrovirreyna Compañía Minera S.A. al 31 de Diciembre del 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

1. Los estados financieros separados de Castrovirreyna Compañía Minera S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de las inversiones en su subsidiaria y asociada bajo el método del costo y no sobre una base consolidada, por lo que deben ser leídos junto con los estados financieros consolidados de Castrovirreyna Compañía Minera S.A. y Subsidiaria que se presentan por separado y sobre los que en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.
2. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención al contenido de la Nota 1 a los estados financieros, en la que se informa que la Unidad Minera San Genaro suspendió temporalmente sus operaciones a comienzos de Enero del 2014. Asimismo se indica que durante este periodo de suspensión temporal de las operaciones en la Unidad San Genaro, se mantendrán todos los trabajos relacionados a los compromisos ambientales y se evaluarán las distintas alternativas operativas (en las concesiones de San Genaro, El Palomo y Carmela) y financieras (prestamos de inversionistas) para el pronto reinicio. Estas condiciones reflejan la existencia de una incertidumbre de importancia relativa que puede proyectar una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar operando como una empresa en marcha.
3. Los estados financieros de la Castrovirreyna Compañía Minera S.A. al 31 de Diciembre del 2012, que se muestran con un propósito comparativo, fueron auditados por otros auditores independientes, quienes en su informe de fecha 25 de Febrero del 2013 emitieron una opinión sin salvedades.

MONZON, VALDIVIA Y ASOCIADOS

Refrendado por:


 _____ (Socio)
 Julio Monzón Alcántara
 Contador Público Colegiado
 Matrícula No. 1612

Lima, 24 de Marzo del 2014



CASTROVIRREYNA COMPAÑÍA MINERA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Notas 1, 2, 3, 4, 25 y 26)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

ACTIVO	Notas	2013	2012	Notas	2013	2012
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalente de efectivo	5	3,004	3,415	15	1,175	3,096
Cuentas por cobrar comerciales	6	2,109	3,752	16	13,363	8,938
Otras cuentas por cobrar	7	6,052	4,187	17	3,184	9,238
Inventarios	8	3,826	5,139		809	809
Gastos pagados por anticipado	9	106	246		289	52
Activos por impuesto a las ganancias	10	1,370	1,360			
Total activo corriente		16,467	18,099		18,820	22,133
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones en subsidiaria y asociada (neto)	11	31,563	29,955	18	3,881	3,499
Propiedades, planta y equipo	12	16,420	15,986	19	1,669	412
Activos intangibles (neto)	13	40,254	39,377	20	24,942	37,729
Otros activos no financieros	14	427	310	21	5,078	4,601
Total activo no corriente		88,664	85,628		43,428	54,535
Total activo		105,131	103,727		62,248	76,668
PASIVO NO CORRIENTE						
Cuentas por pagar a relacionada	18			18	3,881	3,499
Otros pasivos financieros	19			19	1,669	412
Otras cuentas por pagar	20			20	24,942	37,729
Provisión por impuesto a la renta diferido					5,078	4,601
Provisión para cierre de minas	21			21	7,858	8,294
Total pasivo no corriente					43,428	54,535
Total pasivo					62,248	76,668
PATRIMONIO NETO						
Capital emitido	22			22	28,462	17,151
Acciones de inversión					12,551	8,593
Capital adicional					6,871	-
Excedente de revaluación					2,119	2,119
Reserva legal					1,217	1,063
Resultados acumulados					(8,337)	(1,867)
Total patrimonio neto		42,883	42,883		42,883	27,059
Total pasivo y patrimonio neto		105,131	103,727		105,131	103,727

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

CASTROVIRREYNA COMPAÑÍA MINERA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(Notas 23 y 24)

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
VENTAS NETAS	27	22,022	27,077
COSTO DE VENTAS	28	(19,312)	(23,232)
		-----	-----
Utilidad bruta		2,710	3,845
		-----	-----
(GASTOS) INGRESOS OPERACIONALES:			
Gastos de a Ventas	29	(2,929)	(3,475)
Gastos de Administración	30	(3,563)	(3,947)
Otros Ingresos	31	4,545	11,135
Otros Gastos	32	(4,856)	(7,030)
		-----	-----
		(6,803)	(3,317)
		-----	-----
(Perdida) Utilidad de operación		(4,093)	528
		-----	-----
GASTOS FINANCIEROS, neto	33	(591)	(739)
		-----	-----
(Pérdida) antes del impuesto a la renta		(4,684)	(211)
		-----	-----
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	34	(478)	(616)
		-----	-----
(Pérdida) neta		(5,162)	(827)
		-----	-----
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Realización del excedente de revaluación			760
		-----	-----
(Pérdida) integral		(5,162)	(67)
		=====	=====
Promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación (en unidades)		115,984	73,495
		=====	=====
(Pérdida) básica y diluida por acción		(0.045)	(0.011)
		=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

CASTROVIRREYNA COMPAÑÍA MINERA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Nota 22)

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	CAPITAL EMITIDO	PRIMAS DE EMISIÓN	ACCIONES DE INVERSIÓN	EXCEDENTE DE REVALUACIÓN	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2012	7,818	-	3,916	2,860	1,063	(1,212)
Aporte	6,222	4,670	3,118	-	-	-
Capitalización	3,111	(4,670)	1,559	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(760)	-	-
Realización de Excedente de Revaluación	-	-	-	19	-	(588)
Pérdida Neta	-	-	-	-	-	(67)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	17,151	-	8,593	2,119	1,063	(1,867)
Aporte	11,311	6,871	3,958	-	154	-
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	-	(1,308)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(5,162)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	28,462	6,871	12,551	2,119	1,217	(8,337)

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

CASTROVIRREYNA COMPAÑÍA MINERA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranzas a clientes	25,005	25,024
Pagos a proveedores	(12,067)	(20,458)
Pagos de remuneraciones y tributos	(1,665)	(3,711)
Otros pagos operativos	(7,955)	(6,953)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3,318	(6,098)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de propiedades, planta y equipo	460	2,083
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(4,319)	(3,693)
Adiciones de activos intangibles	(3,652)	(6,753)
	-----	-----
(DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(7,511)	(8,363)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte de capital	25,844	14,010
Variación neta de otros pasivos financieros, Préstamos y otros	(22,062)	2,549
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	3,782	16,559
	-----	-----
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(411)	2,098
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	3,415	1,317
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	3,004	3,415
	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

CASTROVIRREYNA COMPAÑÍA MINERA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

1. IDENTIFICACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) **Identificación:**

Castrovirreyna Compañía Minera S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la Ciudad de Lima, en 1942. Las acciones de la Compañía cotizan en la Bolsa de valores de Lima.

Su domicilio fiscal y oficinas administrativas se encuentran ubicados en Av. Los Conquistadores No 1041 - 3er piso, San Isidro – Lima.

b) **Actividad económica:**

La Compañía se dedica a la exploración, desarrollo, explotación y comercialización de yacimientos mineros, principalmente plomo y zinc, situados en el distrito de Santa Ana, provincia de Castrovirreyna, en el departamento de Huancavelica.

La empresa cuenta con un cliente sólido en el territorio nacional, los cuales no presentan problemas de capacidad de pago, por lo que no existe riesgo de continuidad y de incobrabilidad.

A partir del 21 de diciembre del 2012 posee el 63.43% del accionariado y actualmente posee el 65.58% del accionariado, así como el 50% del Capital Social de la empresa Transmineral S.A.

Para el desarrollo de sus operaciones, la Compañía cuenta con personal propio y contratado que se desempeñan en el asiento minero y en las oficinas de Lima.

En el mes de diciembre 2013, el directorio decidió la suspensión "temporal" de las operaciones de su unidad minera San Genaro, debido a que en el escenario actual de precios de la plata, esta no genera flujo de caja positivo.

La unidad minera San Genaro (arrendada) paga una regalía de 10% de sus ventas brutas y tiene una capacidad operativa de 600 tdp, por otro lado, las operaciones de su subsidiaria Corporación Minera Castrovirreyna S.A. que se desarrollan en la unidad minera Caudalosa Grande, con una capacidad de tratamiento de 2,000 tdp, continua operando normalmente.

Durante este periodo de suspensión temporal de las operaciones en la unidad San Genaro, se mantendrán todos los trabajos relacionados a los compromisos ambientales y se evaluarán las distintas alternativas operativas (en las concesiones de San Genaro, El Palomo y Carmela) y financieras (prestamos de inversionistas) para su pronto reinicio.

2. BASES DE PREPARACIÓN, PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

Los principales principios y prácticas contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados.

(a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012. La Compañía adoptó por primera vez las NIIF en el año 2011, anteriormente los estados financieros se preparaban de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú).
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los activos fijos revaluados que han sido medidos a su valor razonable y la inversión en su asociada que está registrada a su valor patrimonial hasta noviembre de 2012, ya que la asociada a partir de diciembre de 2012 pasa a ser subsidiaria tal como se señala en la Nota 11.

Así mismo, han sido preparados de acuerdo a NIIF, bajo principios y criterios aplicados consistentemente.

(b) Nuevas normas y enmiendas

Se presenta a continuación nuevas normas contables y modificaciones a las existentes aplicables a partir del año 2012.

Norma y materia	Fecha de entrada en vigencia
NIIF 7, 'Instrumentos Financieros: Información a Revelar', sobre la transferencia de activos financieros (modificada)	1° de julio de 2011
Enmienda a la NIIF 1, 'Adopción por Primera Vez' sobre hiperinflación y fechas fijas (modificada)	1° de julio de 2011

Norma y materia	Fecha de entrada en vigencia
NIC 12, 'Impuesto a las Ganancias,' sobre el impuesto diferido (modificada)	1° de enero de 2012
NIC 1, 'Presentación de Estados Financieros' referente a otros ingresos integrales (modificada)	1° de julio de 2012
NIC 19, Beneficios para los empleados ' referente a beneficios de los trabajadores (modificada)	1° de junio de 2011
NIC 9, Instrumentos financieros ' referente a modificar porciones de la NIC 39 (modificada)	1° de octubre de 2010

Estas normas modificadas aplicadas por primera vez para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no han tenido implicancia ni impacto de los mismos. En el 2014, se implementara la NIC 9 "Instrumentos Financieros.

(c) **Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para incobrables, el valor de los inventarios, la fluctuación de inversiones en asociadas, el costo de cierre de minas, la vida útil y valor recuperable del activo fijo, intangibles y la aplicación del impuesto a la renta diferido.

(d) **Transacciones en moneda extranjera**

- **Moneda funcional y moneda de presentación**

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para producir estos bienes.

Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en dólares estadounidenses aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros en el estado de resultados.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción.

(f) Clasificación de activos financieros

Se ha establecido categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplican los acápites que se explican en los dos párrafos siguientes:

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados incluye el efectivo y equivalente de efectivo:

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. El equivalente de efectivo son inversiones (certificados bancarios altamente líquidos a corto plazo).

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable, son registrados en el estado de resultado integral. El interés ganado es registrado en el estado de resultado integral.

(ii) 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 salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a asociada y otras cuentas por cobrar del estado de situación financiera.

El reconocimiento de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y si incluyen intereses, son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultado integral en la cuenta "Estimación para cuentas por cobrar de cobranza dudosa".

(g) Clasificación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica los pasivos financieros a costo amortizado que comprenden las cuentas por pagar comerciales, obligaciones financieras, préstamos de accionistas y otras cuentas por pagar; se reconocen a su valor de transacción debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

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

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

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

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

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

La Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 360 días por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultado integral. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta otros ingresos (recupero de cuentas por cobrar castigadas) en el estado de resultado integral.

(k) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

(l) **Inversiones en subsidiaria y asociada y estimación para fluctuación**

Las inversiones en empresas subsidiarias y asociadas se registran al costo (el cual incluye los costos de la transacción que estén relacionados directamente a su compra). Los dividendos, recibidos en efectivo o en acciones, se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

La estimación para fluctuación de valores resulta de comparar el valor en libros con su cotización en bolsa o valor patrimonial, según corresponda.

Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía ejerce control, entendiéndose éste como el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de la subsidiaria. Se considera que existe control cuando la participación de la Compañía es mayor al cincuenta por ciento del capital social de la subsidiaria.

Asociadas son todas las entidades en las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no el control. Se considera que existe influencia significativa cuando la Compañía mantiene una participación entre el veinte y el cincuenta por ciento del accionariado de la asociada. Se entiende por influencia significativa al poder para intervenir en las decisiones de políticas financieras y operativas de la asociada.

(m) **Propiedades, planta y equipo, neto**

Las Propiedades, planta y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo de edificios y otras construcciones, maquinaria y equipo incluye la revaluación sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 12. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las propiedades, planta y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(n) Activos intangibles y amortización acumulada

La Compañía capitaliza los costos de exploración en tanto exista una probabilidad razonable de explotación exitosa en el futuro; estos costos son amortizados de acuerdo a las unidades de producción según las reservas probables y probadas.

(o) Costos de cierre de mina y depreciación acumulada

Los costos de cierre de mina se presentan al valor presente de los flujos de caja futuros estimados que se esperan desembolsar y se amortizan en el plazo estimado de duración de las actividades mineras.

(p) Gastos de exploración y desarrollo

Los gastos de exploración y desarrollo incurridos en zonas de explotación son cargados al costo de producción.

(q) Deterioro de activos no financieros

El valor de las inversiones en subsidiaria y asociada, propiedad, planta y equipo e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultado integral o una disminución, hasta el límite del excedente de revaluación, si dichos activos han sido revaluados previamente.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultado integral o se aumenta el excedente de revaluación rebajado en años anteriores.

(r) Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil.

(s) Reconocimiento de ingresos por venta de concentrados

Las ventas de concentrados son registradas por el valor estimado de acuerdo a liquidaciones provisionales. Dicho valor es posteriormente ajustado de acuerdo a las liquidaciones finales.

s.1) Los ingresos por venta de concentrados se reconocen, según sea el caso, cuando:

- i. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad del producto, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
- ii. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- iii. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- iv. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

s.2) Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:

- i. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- ii. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;
- iii. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación financiera, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
- iv. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

(t) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen conforme se realizan.

(u) Reconocimiento de costos, intereses, diferencias de cambio y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando estos son entregados al cliente.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(v) Impuesto a la renta

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

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

(w) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación legal o implícita de la Compañía como resultado de una situación pasada y donde se requerirán recursos. Se ajusta anualmente para reflejar la estimación actualizada.

(x) Contingencias

Las contingencias son: activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir, sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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

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.

(y) Utilidad básica y diluida por acción

La utilidad básica por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación en el período, incluyendo las acciones por reexpresión a moneda constante.

La utilidad diluida por acción resulta de dividir el resultado neto atribuible a los accionistas entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión, en circulación y acciones potenciales que podían haber sido emitidas en el período.

(z) Modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero que no son efectivas a la fecha de los estados financieros

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior, se muestran a continuación. La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva:

- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. Modificada.
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar. Modificada.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y medición. Modificada. Vigente a partir de 2015.
- NIIF 10 "Estados financieros consolidados".
- NIIF 11 "Negocios conjuntos".
- NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades".
- NIIF 13 "Medición a valor razonable".
- CINIIF 20 "Costos de desbroce en la etapa de producción de una mina a tajo abierto".
- NIC 1 Presentación de los estados financieros – Modificada.
- NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo. Modificada.
- NIC 19 Beneficios a los empleados. Modificada.
- NIC 27 Estados financieros separados. Modificada.

- NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Revisada.
- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación. Modificada. Vigente a partir de 2014.
- NIC 34 Información Financiera Intermedia. Modificada.

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no serían importantes.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, CREDITICIO, DE INTERÉS, DE PRECIO Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: de liquidez, de crédito, de interés, de precio y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. De acuerdo a la evaluación hecha, el único análisis de sensibilidad que podría afectar a la Compañía sería referente al riesgo de cambio que se explica en su párrafo correspondiente más adelante.

Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los repagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas venzan.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre tendrá suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo (o facilidades de crédito acordadas), para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 45 días. La Compañía también trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasa de interés fijas en una parte de su endeudamiento a largo plazo

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía no está expuesta al riesgo de crédito porque tienen sólo dos clientes, y éstos cuentan con la capacidad suficiente para cubrir sus obligaciones, además de tener un prestigio internacional reconocido.

Riesgo de interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasas fijas de interés y al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado. Por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Riesgo de precio

Al 31 de Diciembre del 2013, la Compañía está expuesta al riesgo en el cambio de los precios del mercado de minerales. Los contratos de venta desconcentrados contemplan la posibilidad de fijación de precios para cubrir esta contingencia. La Gerencia evalúa permanentemente la conveniencia de fijar precios a efectos de no estar expuestos a este riesgo.

Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en dólares estadounidenses. La exposición a los tipos de cambio proviene de las cuentas por pagar comerciales y de los préstamos de accionistas. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Las operaciones en moneda extranjera (Nuevos Soles) se efectúan a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de Diciembre de 2013, los tipos de cambio emitidos por dicha institución fueron de US\$ 0.3579 para la compra y US\$ 0.3577 para la venta (US\$ 0.3923 para la compra y US\$ 0.3920 para la venta al 31 de diciembre de 2012 y han sido aplicados por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

MV

Miles de Soles		
	31.12.2013	31.12.2012
<u>Activos</u>	S/.	S/.
Efectivo y equivalentes al efectivo	145	185
Cuentas por cobrar comerciales	4,245	1,761
Total Activos	4,390	1,946
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(20,603)	(10,341)
Otras cuentas por pagar	(32,778)	(40,861)
Total Pasivo	(53,381)	(51,202)
Total	(48,991)	(49,256)

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una Compañía, considerando como tales al efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categorías:

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

El rubro está compuesto como sigue:

	En Miles de Dólares	
	2013	2012
Fondos fijos	7	8
Cuentas corrientes bancarias	38	90
Banco de la Nación -detracciones	45	403
Depósitos a plazo	2,914	2,914
Total	3,004	3,415

MV

MV

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Concentrados – CORMIN	327	1,434
Concentrados – VOLCAN	263	263
Emitidas En Cartera – Varios	1,519	2,055
Total	<u>2,109</u>	<u>3,752</u>

Las condiciones de las ventas están de acuerdo a las condiciones establecidas en los contratos de venta.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Prestamos al personal	35	33
Entregas a rendir	14	2
Garantía alquiler equipos	71	18
Adelanto a contratistas	135	311
Préstamo a transmineral	307	606
Crédito impuesto general a las ventas	2,477	2,923
Otras cuentas por cobrar	3,013	294
Total	<u>6,052</u>	<u>4,187</u>

8. INVENTARIOS

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mineral en cancha - extraído	1,619	2,418
Suministros en almacén	1,310	1,636
Repuestos en almacén	897	1,085
Total	<u>3,826</u>	<u>5,139</u>

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros pagados por adelantado	106	242
Suscripciones pagadas por adelantado	-	4
Total	<u>106</u>	<u>246</u>

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

El rubro está compuesto como sigue:

	En Miles de Dólares	
	2013	2012
Renta tercera categoría	1,370	1,360
Total	1,370	1,360

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA Y ASOCIADA Y ESTIMACIÓN POR FLUCTUACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en dólares estadounidenses):

	Valor nominal	% de participación		2013				2012			
		2013	2012	Costo	Recupero De estimación	Valor en libras	Valor patrimonial	Costo	Recupero De estimación	Valor en libras	Valor patrimonial
Inversiones en:											
a) Subsidiaria											
Corporación Minera Castrovirreyna S.A. (a)	1	65.58	63.43	31,563	-	31,563	15,608	27,835	2,120	29,955	17,191
b) Asociada											
Transmineral S.A.	1	50	50	-	-	-	-	130	-	-	-
				31,563		31,563		27,965	2,120	29,955	17,191

- (a) El importe de la participación en el patrimonio neto de la subsidiaria Corporación Minera Castrovirreyna S.A. ha sido determinado sobre la base de los estados financieros auditados, cuyo dictamen contiene una opinión sin salvedades.

El valor en libras de las inversiones que la compañía mantiene en Corporación Minera Castrovirreyna S.A. al 31 de Diciembre del 2013, es mayor que el valor patrimonial porque se adquirieron a un mayor valor que el valor nominal, debido a que la valorización de la subsidiaria está por encima del valor en libras.

En el mes de enero 2013, la Compañía adquirió 1,148,533 acciones de Corporación Minera Castrovirreyna S.A. a terceros, con lo cual incrementó su participación del 63.43% al 65.58%.

12. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (NETO)**

El rubro se compone como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Maquinarias y equipos - leasing	473	1,269
Unidades de transporte - leasing	37	99
Equipos diversos - leasing	217	297
Edificaciones	783	848
Maquinarias y equipos	3,110	3,429
Muebles y enseres	17	-
Equipos diversos	191	234
Unidades por recibir	146	34
Trabajos en curso - proyectos	11,446	9,776
Total	16,420	15,986

La depreciación se ha calculado siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificio y otras construcciones	5 %
Maquinaria y equipo	20 %
Unidades de transporte	20 %
Muebles y enseres	10 %
Equipos diversos y de cómputo	10 %, y 25 %

13. **ACTIVOS INTANGIBLES (NETOS)**

El movimiento de la cuenta fue como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Concesiones mineras - Pilpichaca	1,737	1,611
Derechos mineros con comunidades	634	634
Derechos Mineros - comunidad Sallcca Santa Ana	11,762	11,760
Exploraciones y preparación zona San Genaro	16,364	15,225
Exploraciones y preparación otras zonas	2,430	2,041
Provisión plan cierre mina	7,327	8,106
Total	40,254	39,377

14. **OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS – NO CORRIENTE**

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses diferidos	346	102
IGV diferido - Leasing	81	180
Gastos diferidos - Leaseback	-	28
Total	427	310

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro:

ACREEDOR	CLASE DE OBLIGACIÓN	GARANTÍA	TASA DE INTERÉS ANUAL %	VENCIMIENTO	TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
					2013 US\$	2012 US\$	2013 US\$	2012 US\$	2013 US\$	2012 US\$
	Sobregiros bancarios	-	-	-	244	239	244	239	-	-
BBVA Banco Continental	Préstamo	Ninguna	7.75	23.12.2013		280		280	-	-
BBVA Banco Continental	Préstamo	Ninguna	6.75	23.12.2013		627		627	-	-
BBVA Banco Continental	Préstamo	Ninguna	6.75	23.12.2013		209		209	-	-
BBVA Banco Continental	Préstamo	Ninguna	7.95	23.12.2013		364		364	-	-
BBVA Banco Continental	Préstamo	Ninguna	7.95	23.12.2013		364		364	-	-
BBVA Banco Continental	Préstamo	Ninguna	7.95	23.12.2013		239		239	-	-
BBVA Banco Continental	Arrendamiento financiero	Mismo bien	6.35	25.07.2013		39		-	39	-
Interbank	Arrendamiento financiero	Mismo bien	7.50	23.12.2015		49	76	25	76	24
América Financiera	Arrendamiento financiero	Mismo bien	9.49	02.07.2013		12			12	-
BBVA Banco Continental	Arrendamiento financiero	Mismo bien	6.35	06.06.2014		267	773	267	506	-
Interbank	Arrendamiento financiero	Mismo bien	7.50	21.12.2014		121	246	121	121	-
Interbank	Arrendamiento financiero	Mismo bien	7.50	21.12.2014		19	39	19	19	-
BBVA Banco Continental	Préstamo	Concesión Palomo	7.00	18.01.2017		2,144	-	499	-	1,645
					<u>2,844</u>	<u>3,508</u>	<u>1,175</u>	<u>3,096</u>	<u>1,669</u>	<u>412</u>

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Facturas por pagar	8,935	6,508
Letras por pagar	2,184	440
Honorarios por pagar	22	5
Prov. gasto proveedores - soles	1,467	796
Prov. gasto proveedores - dólares	755	1,189
Total	<u>13,363</u>	<u>8,938</u>

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tributos Por Pagar	817	476
Remuneración Y Vacaciones Por Pagar	483	154
Fondo De Garantía De Contratas	542	939
Regalías Gobierno Central	35	81
Regalías Santa Inés De Morococha	-	274
Dividendos Antiguos Por Pagar	-	120
Otros Cuentas por Pagar	68	429
Consortio Minero S.A. - Cormin	-	5,180
Herederos Sucesión Roberto Letts Colmenares	1,218	1,564
Emilio Jiménez Nieto	14	14
Roberto Jiménez Tode	7	7
Total	<u>3,184</u>	<u>9,238</u>

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

La composición del rubro es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corporación Minera Castrovirreyna	3,881	3,499
Total	<u>3,881</u>	<u>3,499</u>

19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS – NO CORRIENTES

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pagares Bancarios	1,645	0
Leasing Financiero	24	412
Total	<u>1,669</u>	<u>412</u>

20. **OTRAS CUENTAS POR PAGAR – NO CORRIENTES**

La composición del rubro es como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Regalias Santa Inés De Morococha	2,483	-
Derechos Con Comunidad Sallcca Santa Ana	9,660	11,466
Deuda Concesiones Pilpichaca	1,579	1,500
Consortio Minero S.A. - Cormin	10,071	5,262
Emilio Jiménez Nieto	295	8,579
Victor Gobitz Colchado	185	5,686
Catalina Huanca	169	5,236
Alfredo Plenge	500	-
Total	<u>24,942</u>	<u>37,729</u>

21. **PROVISIONES**

La composición del rubro es como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PLAN CIERRE DE MINA SAN GENARO	7,858	8,294
Total	<u>7,858</u>	<u>8,294</u>

22. **PATRIMONIO NETO**

- a) **Capital Emitido:** El capital social autorizado, suscrito y pagado está representado por 80'435,489 acciones cuyo valor nominal en libros es de S/.1.00 cada una, equivalente a U\$. 28,462 miles de dólares americanos.
- b) **Prima de Emisión:** Existe un aporte de capital pendiente de capitalizar por un importe de S/. 19'120,426 Nuevos soles equivalente a U\$ 6,871 miles de dólares americanos.
- c) **Acciones de Inversión:** Están representadas por 35'549,028 acciones cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una, equivalente a U\$ 12,551 miles de dólares americanos. Las acciones de inversión otorgan a sus titulares los mismos derechos en la distribución de los dividendos que los titulares de las acciones representativas del capital social, de acuerdo al valor nominal que tengan y se mantendrán hasta que las empresas y sus titulares acuerden su redención.
- d) **Acciones en Tesorería:** A la fecha la Compañía no mantiene acciones comunes en tesorería.
- e) **Reserva Legal.-** De acuerdo con Ley General de Sociedades, (Art. 229 Ley 26687) un mínimo del 10 por ciento de las utilidades netas se transfiere a una cuenta de reserva legal hasta acumular un máximo del 20 por ciento del Capital Social. La Reserva Legal no puede ser distribuida como dividendos, pero si aplicada a cubrir las pérdidas acumuladas

f) Resultados Acumulados.-

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo Inicial	(1,867)	(1,212)
Ajuste de años anteriores	(1,308)	
Realización de excedente de revaluación		(588)
Resultado del Ejercicio	<u>(5,162)</u>	<u>(67)</u>
Total	<u><u>(8,337)</u></u>	<u><u>(1,867)</u></u>

23. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 los trabajadores de la Compañía tendrán derecho a recibir una participación del 8 por ciento de la renta anual antes de impuestos. El 50 por ciento de la cifra que resulte será distribuido a prorrata entre los trabajadores sobre la base de los días laborados y el saldo en proporción a sus remuneraciones.

24. SITUACIÓN TRIBUTARIA

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2011, 2012 y 2013 están sujetas a fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

25. CONTRATO DE CESIÓN

La Compañía ha celebrado un contrato de cesión por exploración y explotación de derechos mineros con la Compañía Minera Santa Inés y Morococha S.A. El mencionado contrato tiene vigencia hasta el mes de mayo año 2017 y obliga a la Compañía al pago de regalías equivalentes al 10 por ciento del valor bruto de la venta del mineral y/o de los concentrados que se extraigan.

Asimismo, se establece que todas las instalaciones, planta concentradora, planta hidroeléctrica, maquinaria y otros corresponderán en exclusiva propiedad a la Compañía Minera Santa Inés y Morococha S.A., sin obligación de pago ni compensación alguna, una vez vencido, terminado o resuelto el contrato.

26. PROGRAMA DE ADECUACIÓN Y MANEJO AMBIENTAL

Las actividades de exploración y explotación de la Compañía están sujetas a normas de protección y conservación del medio ambiente; en cumplimiento de estas normas, la Compañía ha llevado a cabo el Programa de Adecuación y Manejo Ambiental (PAMA), aprobado por el Ministerio de Energía y Minas para la unidad minera San Genaro.

Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía ha culminado con la adecuación y remediación necesarios para cumplir con dicha legislación.

El 14 de octubre de 2003, el Congreso de la República emitió la ley 28090, Ley que Regula al Cierre de Minas. Esta ley tiene por objeto regular las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas, y la constitución de las garantías ambientales correspondientes, que aseguren el cumplimiento de las inversiones que comprende, con sujeción a los principios de protección, preservación y recuperación del medio ambiente.

De acuerdo con la primera disposición transitoria de esta ley, modificada por la Ley N° 28507, la Empresa deberá presentar ante el Ministerio de Energías y Mina, dentro del plazo máximo de un (1) año a partir de la entrada en vigencia del reglamento de esta Ley, el Plan de Cierre de Minas.

El 15 de Agosto del 2005 entró en vigencia el reglamento del Plan de Cierre de Minas según DS N° 033-2005-EM, el cual establece que los sujetos que iniciaron operaciones antes de la aprobación del reglamento deberán presentar su plan de cierre de minas en el plazo máximo de un año no estando sujeto a sanciones.

Castrovirreyna Compañía Minera S.A. mediante escrito de fecha 16 de agosto del 2006, dentro del plazo ley, presentó ante el Ministerio de Energía y Minas, Ingreso N° 1626392, el Plan de Cierre de Minas de la Unidad de Producción San Genaro.

Al 31 de diciembre del 2012 la compañía ha reconocido un pasivo ascendente a U\$.8'778,207 relacionados con sus obligaciones de cierre futuro de minas.

27. VENTAS NETAS DE BIENES

El rubro está compuesto como sigue:

	En Miles de Dólares	
	2013	2012
Ventas de Plomo / Plata	21,286	25,531
Ajustes liquidaciones finales	736	1,546
TOTAL	22,022	27,077

28. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los periodos indicados comprende lo siguiente:

	En Miles de Dólares	
	2013	2012
Inventario Inicial de Mineral en Cancha	2,149	1,503
Inventario Inicial de Concentrado de Plomo	0	33
	<u>2,149</u>	<u>1,536</u>
Consumo de Suministros	2,364	3,713
Cargas de Personal	2,363	2,156
Servicios Prestados por Terceros	9,848	12,358
Tributos	67	51
Otros Gastos de Fabricación	434	444
Depreciación y Amortización	3,706	5,392
(+) Mas Costo de Producción	<u>18,782</u>	<u>24,114</u>
Inventario Final De Mineral En Cancha	(1,619)	(2,418)
Inventario Final De Concentrado De Plomo	-	-
(-) Menos Total Inventario Final	<u>(1,619)</u>	<u>(2,418)</u>
Total	19,312	23,232

29. GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN

El rubro está compuesto como sigue:

	En Miles de Dólares	
	2013	2012
Área de comercialización	445	467
Regalías de Santa Inés de Morococha	2,237	2,752
Regalías del Gobierno Central	247	256
TOTAL	2,929	3,475

30. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El rubro está compuesto como sigue:

	En Miles de Dólares	
	2013	2012
Aéreas Administrativas – Lima	2,541	2,835
Depreciación y amortización – Lima	104	34
Gastos Sociales	87	218
Gasto Cierre de Mina	831	860
Total	3,563	3,947

31. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

El rubro está compuesto como sigue:

	En Miles de Dólares	
	2013	2012
Ingreso por venta de suministros	4,035	5,386
Ingreso por servicios administrativos	120	120
Ingreso por alquiler diversos	67	207
Ingreso por venta de activos fijo	46	2,083
Otros ingresos	277	985
Valuación de inversiones	-	2,354
Total	4,545	11,135

32. OTROS GASTOS OPERATIVOS

El rubro está compuesto como sigue:

	En Miles de Dólares	
	2013	2012
Costo de suministros vendidos	(3,658)	(4,884)
Costo de enajenación de activos fijo	(58)	(1,150)
Otros gastos menores	(1,140)	(762)
Valuación de inversiones	-	(762)
Total	(4,856)	(7,030)

33. GASTOS FINANCIEROS (NETO)

El rubro está compuesto como sigue:

	En Miles de Dólares	
	2013	2012
Gastos por intereses de bancos	(275)	(318)
Gastos por intereses de proveedores	(729)	(704)
Gastos por intereses de accionistas	(421)	(124)
Otros gastos financieros	(30)	(70)
Diferencia de cambio neto	859	471
Ingresos por intereses de bancos	5	6
Total	(591)	(739)

34. GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

El rubro está compuesto como sigue:

	En Miles de Dólares	
	2013	2012
Impuesto a la renta diferido	(478)	(616)
Impuesto a la renta corriente	-	-
Total	(478)	(616)
