



---

**COMPAÑÍA MINERA ATACOCHA S.A.A.**

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y DE 2012

---

## COMPAÑÍA MINERA ATACOCHA S.A.A. Y SUBSIDIARIA

### ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y DE 2012

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 el patrimonio neto	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 42

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



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores  
**Compañía Minera Atacocha S.A.A.**

20 de febrero de 2014

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Compañía Minera Atacocha S.A.A.** (una subsidiaria indirecta de Votorantim Participações S.A., empresa con domicilio legal en Brasil) que comprenden el estado individual de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las Notas 1 a 30 adjuntas.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros individuales de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno, que la Gerencia ha identificado necesario para permitir la preparación de los estados financieros individuales que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el 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 las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgo de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros individuales de la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

---

*Gaveglío, 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](http://www.pwc.com/pe)



20 de febrero de 2014  
Compañía Minera Atacocha S.A.A.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros individuales antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Compañía Minera Atacocha S.A.A.** al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 diciembre de 2013 y 2012, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Enfasis sobre una situación

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 2.2 de los estados financieros individuales, la cual indica que en los años 2013 y 2012 la Compañía ha incurrido en pérdidas por US\$14.0 millones y US\$8.7 millones, respectivamente, así como también ha generado en ambos años una disminución neta en sus flujos de efectivo, lo cual podría afectar su capacidad de continuar como empresa en marcha. En dicha nota a los estados financieros individuales, la Gerencia describe los argumentos y acciones que el Directorio ha aprobado para posibilitar que la Compañía obtenga utilidades en el futuro previsible, para revertir esta situación y continuar operando en toda su capacidad. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha y, por consiguiente, no reflejan los ajustes, si los hubiera, que sería necesario reconocer por la realización de sus activos y la liquidación de sus pasivos de manera distinta a la del curso normal de sus operaciones.

  
Refrendado por  (socio)  
Fernando Gavoglio  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No. 01-019847



**COMPAÑÍA MINERA ATACOCHA S.A.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES**

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2013	2012
	US\$000	US\$000
Ingresos de actividades ordinarias (Ventas netas) (Nota 20)	94,113	111,207
Costo de ventas (Nota 21)	(99,142)	(109,857)
(Pérdida) utilidad bruta	(5,029)	1,350
Gastos operativos:		
Gastos de ventas (Nota 22)	(3,993)	(3,878)
Gastos de administración (Nota 23)	(4,542)	(4,850)
Otros gastos, neto (Nota 25)	(466)	(485)
Pérdida operativa	(14,030)	(7,863)
Ingresos financieros	124	254
Gastos financieros (Nota 26)	(913)	(1,835)
	(789)	(1,581)
Resultado neto antes de impuesto a las ganancias	(14,819)	(9,444)
Impuesto a las ganancias (Nota 19)	795	723
Pérdida neta del año	(14,024)	(8,721)
Resultado básico y diluido por acción (en dólares) (Nota 28)	(0.015)	(0.009)

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 42 forman parte de los estados financieros individuales.

**COMPAÑÍA MINERA ATACOCCHA S.A.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

	<u>Capital emitido US\$000</u>	<u>Otras reservas de capital US\$000</u>	<u>Otras reservas US\$000</u>	<u>Otras reservas de patrimonio US\$000</u>	<u>Resultados acumulados US\$000</u>	<u>Total US\$000</u>
Saldos al 1 de enero de 2012	307,647	15,382	46,681	1,155	(265,724)	105,141
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(8,721)	(8,721)
Otras variaciones patrimoniales	-	-	-	-	980	980
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>307,647</u>	<u>15,382</u>	<u>46,681</u>	<u>1,155</u>	<u>(273,465)</u>	<u>97,400</u>
Reducción de capital y reservas aplicadas a compensar pérdidas acumuladas	(104,600)	(15,382)	(46,681)	-	166,663	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(14,024)	(14,024)
Otras variaciones patrimoniales (Nota 1.3)	-	-	-	-	1,011	1,011
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>203,047</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,155</u>	<u>(119,815)</u>	<u>84,387</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 42 forman parte de los estados financieros individuales.

**COMPAÑÍA MINERA ATACOCHA S.A.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Por los años terminados	
	el 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$000	US\$000
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Venta de bienes y prestación de servicios	108,411	130,732
Proveedores de bienes y servicios	(78,791)	(85,954)
Pagos a cuenta de los empleados	(14,796)	(12,038)
Impuesto a las ganancias pagados	(3,536)	(7,790)
Impuestos a las ganancias reembolsados	10,540	-
Otros impuestos pagados	(6,960)	(10,505)
Otros pagos	(2,648)	-
Otros cobros	-	50
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>12,220</u>	<u>14,495</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Baja de activos intangibles	641	-
Compra de propiedades, planta y equipo	(11,681)	(14,299)
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo	-	3,716
Efectivo neto aplicado a actividades de inversión	<u>(11,040)</u>	<u>(10,583)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Resultados acumulados provenientes de fusión	1,011	-
Préstamos a entidades relacionadas	221	4,927
Amortización o pago de préstamos	(13,567)	(13,621)
Desembolso de entidades relacionadas	(329)	(1,806)
intereses pagados	(470)	(1,527)
Efectivo neto aplicado a actividades de financiamiento	<u>(13,134)</u>	<u>(12,027)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes del efectivo	(11,954)	(8,115)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	22,300	30,415
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>10,346</u>	<u>22,300</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 42 forman parte de los estados financieros individuales.

## **COMPAÑÍA MINERA ATACOCHA S.A.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

### **1 INFORMACION GENERAL Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

#### **1.1 Información general -**

Compañía Minera Atacocha S.A.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 8 de febrero de 1936 y a partir de agosto de 2010 es una subsidiaria indirecta de Votorantim Participações S.A. (última controlante) que, a través de Compañía Minera Milpo S.A.A. y Milpo Andina Perú S.A., posee el 88.19% de las acciones representativas del capital con derecho a voto de la Compañía.

La Compañía cotiza sus acciones comunes y de inversión en la Bolsa de Valores de Lima.

#### **1.2 Actividad económica -**

La actividad económica principal de la Compañía es la exploración y explotación de derechos mineros propios y de terceros, para producir concentrados de plomo, zinc y cobre. El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Av. San Borja Norte 523, San Borja, Lima, Perú, y su centro minero y planta de tratamiento están ubicados en los distritos de San Francisco de Asís de Yarusyacán y Yanacancha, provincia y región Pasco.

#### **1.3 Reorganización y fusión con Minera Atasilver S.A.C. -**

En la Junta General de Accionistas de fecha 10 de diciembre del 2013, se aprobó la fusión de Compañía Minera Atacocha S.A.A con Minera Atasilver S.A.C. (Atasilver), siendo ésta última absorbida en su totalidad por la Compañía.

En este proceso, se han eliminado los saldos por cobrar y por pagar que ambas empresas mantenían entre sí, así como la inversión al costo que mantenía la Compañía en Atasilver contra el capital emitido de Atasilver. Como resultado del proceso de fusión, los resultados acumulados se incrementaron en US\$ 1,011,000 que corresponden a los resultados acumulados de Atasilver a la fecha de la fusión.

#### **1.4 Aprobación de los estados financieros -**

El 25 de marzo de 2013, la Junta General de Accionistas aprobó los estados financieros individuales del año terminado al 31 de diciembre de 2012. Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2013, autorizados para su publicación por la Gerencia General, serán presentados para la aprobación de los Accionistas dentro del plazo establecido por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros individuales adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo durante el primer trimestre de 2014.

### **2 BASES DE PREPARACION, PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES**

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

## **2.1 Bases de preparación de los estados financieros individuales -**

Los estados financieros individuales de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros.

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 surgen de los respectivos registros de contabilidad de la Compañía, que son preparados sobre la base del costo histórico.

Los estados financieros individuales se presentan en miles de dólares estadounidenses (bajo el encabezado US\$000) y en dólares (bajo el encabezado US\$).

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 Empresa en marcha -**

La Compañía alcanzó en el 2013 una mayor producción de concentrados de plomo (+9%) y cobre (+11%), así como un incremento en el contenido fino de plata en los concentrados (+13%), a la vez que se logró una reducción en los costos de producción. Estos resultados operacionales favorables no pudieron compensar el efecto precio negativo de más de US\$ 17 millones, originado por la baja a nivel mundial en los precios de los commodities, principalmente en el zinc, cobre y la plata.

La Compañía continuó cumpliendo durante el año 2013, con sus compromisos financieros, habiendo realizado la cancelación de pasivos financieros por US\$13 millones, y mejorando el rendimiento financiero, pues a pesar de la pérdida financiera que se muestra en el estado de resultados integrales, la Compañía generó un resultado positivo, descontando la depreciación y amortización del año y los intereses financieros, de US\$16 millones.

En el 2014 la Compañía continuará con el programa de reducción de costos y el incremento de los niveles de producción en línea con su plan estratégico.

Si bien, los bajos niveles de precios de los metales continuarán afectando el logro de mejores resultados en el 2014, las estimaciones a partir del año 2015 prevén que la empresa mantendrá una tendencia creciente de generación de utilidades.

El Directorio considera que la Compañía cuenta con suficientes recursos para continuar sus operaciones en el futuro previsible. En consecuencia, la Compañía mantiene las bases de empresa en marcha para la preparación de sus estados financieros individuales.

## **2.3 Normas, modificaciones e interpretaciones que aún no están vigentes -**

*Nuevas normas y modificaciones a normas válidas para los estados financieros por el período anual que comenzó el 1 de enero de 2013 -*

Modificación de la NIC 1, "Presentación de estados financieros" con respecto a otros resultados integrales. El principal cambio de esta modificación es la obligación de incluir en el estado separado de resultados integrales aquellas partidas consideradas como "otros resultados integrales" que potencialmente pueden ser reclasificadas en los resultados.

La NIIF 13, "Medición a valor razonable", intenta mejorar la uniformidad y reducir la complejidad al dar una definición precisa de valor razonable y una única fuente de medición del valor razonable, así como establecer requerimientos de exposición a ser usado dentro de todas las NIIF. Los requerimientos, que están ampliamente alineados entre las NIIF. La Compañía considera que sus políticas contables al respecto cumplen con lo previsto por esta norma.

*Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones válidas para los estados financieros de períodos anuales que comienzan a partir de enero de 2014, las cuales la Compañía no ha adoptado anticipadamente -*

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 en el estado de situación financiera.

Modificación a la NIC 36, "Deterioro de activos". Esta enmienda se refiere a la divulgación de los activos deteriorados en los casos de que dicho valor se basa en el valor razonable menos los gastos de disposición. La Compañía evaluará el posible impacto de esta modificación sobre su información financiera.

Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición, modificación a la NIC 39 "Novación de derivados". Esta modificación brinda una guía para descontinuar el uso de la contabilidad de cobertura cuando la novación (extinción) de un instrumento de cobertura a una contraparte central cumple con criterios específicos. La Compañía evaluará el posible impacto de esta modificación sobre su información financiera.

CINIIF 21, "Gravámenes". Esta es una interpretación de la NIC 37, "Provisión, pasivos contingentes y activos contingentes". La NIC 37 establece los criterios para reconocer un pasivo y uno de dichos criterios es el requerimiento que una entidad presente una obligación como resultado de un evento anterior (conocido como un hecho obligante). Esta interpretación aclara que el hecho obligante que resulta en un pasivo para cancelar un gravamen comprende la actividad descrita en la legislación correspondiente que finalmente resulta en el pago de dicho gravamen. La Compañía evaluará el posible impacto de esta modificación sobre su información financiera.

NIIF 9, "Instrumentos financieros". La NIIF 9 es la primera norma emitida como parte de un proyecto más amplio de reemplazar al NIC 39. Esta norma mantiene, pero simplifica el modelo de medición combinado y establece dos categorías de medición principales para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La base de clasificación depende del modelo de negocios de la entidad y las características de flujos de efectivo contractuales del activo financiero. La guía en la NIC 39 sobre la desvalorización de activos financieros y la contabilidad de cobertura continúa aplicándose. La Compañía evaluará el posible impacto de esta modificación sobre su información financiera. No se han emitido otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no estén vigentes aún, que se espere tengan impacto significativo en los estados financieros individuales de la Compañía.

## **2.4 Traducción de moneda extranjera -**

### **a) Moneda funcional y moneda de presentación -**

Las partidas que se incluyen en los estados financieros de cada una de las entidades de la Compañía se miden en la moneda del ambiente económico primario en el que cada una de ellas opera (su moneda funcional). Los estados financieros individuales se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

### **b) Transacciones y saldos -**

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden (Nota 3.1 - a.1). 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 de resultados integrales, excepto cuando se difieren como otros resultados integrales en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo y como coberturas de inversiones netas.

Las ganancias y pérdidas en cambio se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros gastos, neto".

## **2.5 Activos financieros -**

### **2.5.1 Clasificación -**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros disponibles para la venta y activos financieros a ser mantenidos hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros.

La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía sólo mantiene activos financieros de la categoría de 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 que tienen vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros de cuentas por cobrar comerciales y de otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera (notas 7 y 9).

### **2.5.2 Reconocimiento y medición -**

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de estos activos financieros expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

## **2.6 Pasivos financieros - reconocimiento y medición -**

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a empresas relacionadas, remuneraciones y participaciones por pagar y otros pasivos financieros. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado por el método de tasa efectiva de interés. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción. Las ganancias y pérdidas resultantes de la recompra, liquidación o cancelación de pasivos que devengan intereses se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los pasivos financieros se dan de baja cuando se cancelan, se condonan o expiran. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo financiero se modifican de manera importante el reemplazo o la modificación se reconoce como la baja del pasivo original y la contratación de un pasivo distinto, cualquier diferencia entre ambos se reconoce en el estado de resultados integrales.

## **2.7 Compensación de instrumentos financieros -**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado 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.

## **2.8 Deterioro de activos financieros -**

La Compañía evalúa al final de cada período si es que existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado) que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

En el caso de los préstamos y de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida corresponde a la diferencia entre el valor en libros del activo y el estimado de los futuros flujos de efectivo (excluyendo el monto de futuras pérdidas crediticias que aún no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si un préstamo o una inversión a ser mantenida hasta su vencimiento devenga intereses a tasas variables, la tasa de descuento para determinar cualquier pérdida por deterioro es la tasa vigente conforme lo indique los términos contractuales del instrumento.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y si dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como lo es una mejora en el ratio crediticio del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconoce en el estado de resultados integrales.

## **2.9 Efectivo y equivalente de efectivo -**

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

## **2.10 Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales cuyo vencimiento es menor a 12 meses contados desde la fecha de los estados financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y debido a que el efecto de su descuento es irrelevante, subsecuentemente se valorizan a su valor nominal, netas de la provisión para cuentas de cobranza dudosa. Las cuentas por cobrar cuyo vencimiento es después de 12 meses contados a partir de la fecha del balance se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que las entidades de la Compañía no podrán cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar (nota 2.10).

## **2.11 Inventarios -**

Los costos relacionados con el proceso productivo se acumulan en productos en proceso y concentrado. Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina sobre la base del método de promedio ponderado, excepto en el caso de los inventarios por recibir que se reconocen por el método de identificación específica. El valor neto de realización es el precio de venta estimado del producto en el curso normal del negocio sobre la base del precio corriente y de los precios a largo plazo de los metales, menos los costos estimados para completar su producción y los gastos para poner las inventarios en condición de venta. Los castigos de los inventarios de productos en proceso y de concentrado, resultantes de un deterioro en su valor neto de realización, se registran en la cuenta costo de ventas.

Las principales partidas de la cuenta de inventarios son las siguientes:

### **2.11.1 Concentrados (zinc, plomo y cobre) -**

El saldo de la cuenta concentrados (zinc, plomo y cobre) resulta de las actividades de producción de la Compañía, se valorizan al costo promedio que incorpora los costos incurridos en el proceso productivo.

El costo del concentrado y de los productos en proceso comprende el costo de los servicios de contratistas, el consumo de materiales y suministros, el costo de la mano de obra directa, otros costos directos y los gastos generales de fabricación que se asignan al costo de las inventarios sobre la base de la capacidad de operación normal de la planta.

La capacidad normal de la planta se sustenta en el presupuesto anual de producción. El costo de los inventarios excluye a los gastos de financiamiento y a las diferencias en cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los gastos para poner las inventarios en condición de venta y para realizar su comercialización. Por las reducciones en el valor en libros de los inventarios a su valor neto de realización se constituye una provisión por desvalorización de inventarios con cargo al costo de ventas del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

### **2.11.2 Materiales y suministros -**

Los materiales y suministros se registran al costo por el método de promedio ponderado o a su valor reposición, el menor. El costo de estas partidas incluye fletes e impuestos aplicables no reembolsables. Los inventarios por recibir se registran al costo por el método de identificación específica. La provisión para desvalorización de estas partidas se estima sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre su rotación. Si se identifica que el valor en libros de los inventarios de materiales y suministros excede su valor de reposición, la diferencia se carga a resultados en el ejercicio en el que se determina esta situación. La Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros no se requiere constituir ninguna provisión adicional a la reconocida en los estados financieros para cubrir pérdidas por obsolescencia de estos inventarios.

## **2.12 Propiedades, planta y equipo y depreciación -**

La cuenta propiedades, planta y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, en el caso de activos calificables, los costos de financiamiento. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

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

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades, planta y equipo se capitalizan por individual, 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 individual del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

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

Las partidas de propiedades, planta 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 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 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, y en el caso de los activos asignados al proceso productivo de la Compañía, por el método de unidades producidas o el de la vida útil de la mina, el menor, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios	Entre 5 y 20 años
Instalaciones	Entre 5 y 20 años
Maquinaria y equipo	Entre 3 y 10 años
Unidades de transporte	3 años
Muebles y enseres	Entre 3 y 5 años
Equipos diversos	Entre 3 y 10 años
Equipos de cómputo	3 años
Activos por remediación	Vida útil de la mina

### **2.13 Intangibles y amortización -**

#### **2.13.1 Concesiones mineras -**

Los desembolsos significativos relacionados con la adquisición de derechos sobre concesiones mineras se capitalizan. Si no se descubre un cuerpo de mineral explotable, los costos incurridos se debitan a los resultados corrientes del período en el que se determina que los derechos no tienen valor económico futuro. Las concesiones mineras en las cuales se han descubierto cuerpos de mineral explotables, se amortizan a partir de la fase de producción en base al método de línea recta. En caso la Compañía abandone dichas concesiones, los costos asociados son castigados en el estado de resultados integrales.

### **2.13.2 Costos de exploración -**

La Compañía capitaliza los costos de exploración cuando se determina la existencia de reservas probadas y probables; estos costos se amortizan de acuerdo con la vida útil estimada de la propiedad minera a partir del momento en el cual se inicia la explotación comercial de las reservas. Cuando la Gerencia determina que no espera ningún valor futuro de la propiedad minera, los costos de exploración acumulados se cargan a los resultados del ejercicio.

### **2.13.3 Costos de desarrollo y preparación de mina -**

Cuando se determina que una propiedad minera es económicamente viable, es decir, cuando se determina la existencia de reservas probadas y probables, los costos incurridos para desarrollar dicha propiedad, incluyendo los costos adicionales para delinear el cuerpo del mineral y remover las impurezas que contiene, se capitalizan. Los costos de desarrollo se amortizan por el método de unidades sobre la base de las reservas probadas y probables.

Los costos de desarrollo necesarios para mantener la producción se cargan a los costos de producción del año según se incurren.

### **2.14 Deterioro de activos de extensa vida útil -**

La Compañía revisa y evalúa el deterioro de sus activos de extensa vida útil cuando ocurren eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo no se recuperará de su uso o de su venta. Las pérdidas por deterioro corresponden al importe en el que el valor en libros de los activos de extensa vida útil excede al mayor valor que resulte de comparar su valor en uso y su valor de mercado. El valor de mercado es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. 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. Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al valor en uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la gerencia ha efectuado pruebas de evaluación de deterioro de los activos de extensa vida útil, y los resultados de dichas pruebas han determinado que no se requiere reconocer una provisión por deterioro.

## **2.15 Arrendamiento financiero -**

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

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

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en otros pasivos financieros. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados integrales en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. La maquinaria y equipo adquiridos a través de arrendamiento financiero se deprecia en el menor período que resulte de comparar la vida útil del activo y el período del arrendamiento.

## **2.16 Otros pasivos financieros -**

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción (costos de transacción). Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o todo el préstamo se reciba, los honorarios se capitalizan como pagos por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relaciona.

## **2.17 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes en el curso normal de las operaciones de cada empresa de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

Los ingresos se reconocen cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

### *Venta de concentrado -*

Las ventas de concentrado se registran cuando la Compañía ha entregado el producto en el lugar acordado con el cliente, el cliente lo ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar asociadas está razonablemente asegurada. Los ingresos por venta de concentrados se determinan con base a precios según cotizaciones internacionales y de acuerdo con los términos contractuales. En tales casos, los ingresos son inicialmente reconocidos a un precio provisional que corresponde al precio de cotización internacional de la fecha de embarque. Los valores de las liquidaciones provisionales se ajustan para reflejar los precios futuros según cotizaciones internacionales a la fecha de cierre de

cada mes, hasta que se efectúe un ajuste final para valorizar las ventas de acuerdo con el precio acordado con los clientes en base a los términos contractuales de venta. Estos ajustes se registran reconociendo en las cuentas por cobrar comerciales y como contrapartida las ventas, un mayor o menor valor, cuando:

- El precio a futuro para un embarque o entrega, para un período determinado, o al cierre de un período contable, es diferente del precio registrado.
- Se emite una nota de débito o crédito con posterioridad, sobre la base de los pesos finales o del contenido fino final, y que ha significado un mayor o menor valor, respectivamente, respecto del valor de la liquidación provisional.
- Se emite una nota de débito o crédito cuando se han definido el precio final.

#### Ingresos por *intereses* -

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que reflejen el rendimiento efectivo del activo sobre la base del método de tasa de interés efectiva.

#### *Dividendos* -

El ingreso por dividendos se reconoce cuando se ha establecido el derecho a su cobro.

### **2.18 Reconocimiento de costos y gastos -**

El costo de ventas, que corresponde sustancialmente al costo de producción del concentrado que comercializa la Compañía, se reconoce en resultados en la fecha de su entrega al cliente, en simultáneo con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

### **2.19 Gastos financieros -**

Los gastos financieros de obligaciones se registran como gasto cuando se devengan, excepto aquellos directamente relacionados con la adquisición o con la construcción de bienes calificables, los que se capitalizan en el costo de la partida de inmuebles, maquinaria y equipo y/o intangibles con la que se relacionan. La capitalización de gastos financieros comienza cuando las actividades para preparar al bien están en curso y se están incurriendo en los gastos y costos del préstamo. La capitalización de intereses se realiza hasta que los activos estén sustancialmente listos para su uso. Si con motivo de la capitalización de gastos financieros resulta que el valor en libros del activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso.

Los gastos financieros incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos, como son las diferencias en cambio, en la medida que correspondan a un ajuste a la tasa de interés, de préstamos en moneda extranjera utilizados para financiar proyectos.

### **2.20 Gasto por impuesto a las ganancias -**

El gasto por impuesto a las ganancias del año comprende al impuesto a la renta corriente y diferido y el impuesto especial minero que se reconocen en el estado de resultados integrales.

El impuesto a la renta corriente y el gravamen especial a la minería se calculan y reconocen de conformidad con el régimen tributario peruano vigente. La Gerencia periódicamente evalúa las posiciones adoptadas en las declaraciones juradas con respecto a aquellas situaciones en las que las

disposiciones tributarias están sujetas a interpretación. Establece provisiones cuando resulte apropiado sobre la base de los importes que se espera pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, no se reconoce el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable. El impuesto a la renta diferido se determina usando la legislación y las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo es reconocido sólo en la medida en que sea probable que se generen bases imponibles futuras contra las cuales puedan ser aplicadas o utilizadas.

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

## 2.21 Provisiones -

### a) General -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados integrales como gasto financiero.

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

### b) Provisión para restauración del medio ambiente y para el cierre de unidades operativas -

Las entidades de la Compañía reconocen una provisión para restauración del medio ambiente y para el cierre de unidades operativas que corresponde a su obligación legal por restaurar el medio ambiente al término de sus operaciones.

En la fecha del reconocimiento inicial del pasivo que surge por esta obligación, medido a su valor razonable descontado a su valor presente, simultáneamente se carga el mismo importe a la cuenta de inmuebles, maquinaria y equipo en el estado de situación financiera. 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. Al liquidar el pasivo, las entidades de la Compañía reconocen cualquier ganancia o pérdida que se genere. Los cambios en el valor razonable 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 siguiendo los criterios de la CINIIF 1 "Cambios en Pasivos Existentes por Retiro de Servicio, Restauración y Similares". 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 el estado de resultados integrales.

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, las entidades de la Compañía toman 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 las pruebas de deterioro que requiere la NIC 36 Deterioro de activos (nota 2.14).

## **2.22 Pasivos y activos contingentes -**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan, a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

## **2.23 Beneficios a los empleados -**

### **a) Participación en las utilidades -**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 8% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente. La participación de los trabajadores corresponde a un gasto operativo y como tal se reconoce como un elemento del costo de producción.

### **b) Beneficios por cese -**

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

### **c) Gratificaciones -**

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones de su personal contratado y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en el país.

### **d) Compensación por tiempo de servicios -**

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

### **e) Vacaciones -**

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

## **2.24 Capital emitido -**

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

El pago que efectúa la Compañía en la adquisición de sus propias acciones (acciones de tesorería) incluyendo cualquier costo directamente atribuible a la transacción (neto de impuestos) se deduce del patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía hasta el momento en que las acciones se cancelen, re-colocan o vendan. Cuando tales acciones de tesorería se recolocan o venden posteriormente. Cualquier pago recibido en la recolocación de acciones de tesorería, neto de los costos incrementales directamente atribuibles a la transacción, neto de impuestos, se afecta al patrimonio atribuible a los propietarios de la Compañía.

## 2.25 Distribución de dividendos -

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

## 2.26 Impuesto Especial a la Minería y Regalía Minera -

Mediante Ley No. 29789 del 28 de setiembre de 2011, se estableció el pago del Impuesto Especial Minero a cargo de los sujetos de la actividad minera proveniente de las ventas de recursos minerales metálicos en el estado que se encuentren. La mencionada norma legal contempla que la base de referencia para el pago del Impuesto Especial a la Minería es la utilidad operativa trimestral.

Asimismo, mediante Ley No. 29788 del 28 de setiembre de 2011, se modificó la Ley de Regalías Mineras establecida por la Ley N°28258. Esta nueva disposición entró en vigencia en el ejercicio 2012. Esta norma contempla que la base de referencia para el pago de la nueva Regalía es la utilidad operativa trimestral.

## 2.27 Reclasificaciones en el estado de resultados integrales del año 2012

Con la finalidad de adecuarse a las políticas corporativas de la matriz y para una mejor exposición en el estado de resultados integrales de los saldos de las cuentas de ingresos de actividades ordinarias (ventas netas), amortización de intangibles, otros ingresos y (gastos) y el gasto por impuesto a las ganancias, se incorporaron las siguientes reclasificaciones en el año 2012:

	<u>Saldo reportado anteriormente</u> US\$000	<u>Reclasificaciones</u> US\$000	<u>Saldo reclasificado</u> US\$000
Gasto de ventas	( 4,962)	1,084 (1)	( 3,878)
Otros gastos, neto	463	( 948) (1)	( 485)
Gasto por impuesto a las ganancias	859	( 136) (2)	723

- (1) Las regalías mineras se exponen como Otros gastos, neto. Anteriormente, se consideraban como parte de los gastos de ventas.
- (2) El impuesto especial minero se debe exponer como parte del gasto por impuesto a las ganancias (Nota 19). Anteriormente se mostraba como otros gastos, neto.

## 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

### 3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía lo exponen a ciertos riesgos financieros cuyos efectos son permanentemente evaluados por la casa Matriz y la Gerencia de la Compañía, a efectos de minimizarlos. Los riesgos financieros son: riesgo de mercado (incluye el riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio, riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se centra en la imprevisibilidad de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos sobre los resultados financieros de la Compañía.

La casa Matriz y la Gerencia Corporativa de Finanzas son las encargadas de la gestión de riesgos sobre la base de las políticas aprobadas por el Directorio de la Compañía. La Gerencia Corporativa de Finanzas identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros basado en los lineamientos de la casa Matriz y el Directorio. Asimismo provee directrices para la administración de estos riesgos financieros y ejerce supervisión y monitoreo periódico.

Los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía son:

- a) Riesgo de mercado -
  - i) Riesgo de tipo de cambio -

Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del nuevo sol con respecto del dólar estadounidense. A fin de reducir esta exposición la Compañía realiza esfuerzos para mantener un balance apropiado entre los activos y pasivos, así como entre los ingresos y egresos en moneda distinta a su moneda funcional.

Las partidas del activo y pasivo que corresponden a operaciones distintas a la moneda funcional, así como la posición neta al riesgo de cambio, se resumen a continuación:

	<u>2013</u> S/.000	<u>2012</u> S/.000
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	12,008	5,606
Otras cuentas por cobrar	<u>45,759</u>	<u>34,775</u>
Total	<u>57,767</u>	<u>40,381</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	( 11,176)	( 8,034)
Impuesto a la renta y participaciones corrientes	( 433)	( 48)
Otras cuentas por pagar	<u>( 10,408)</u>	<u>( 26,603)</u>
Total	<u>( 22,017)</u>	<u>( 34,685)</u>
Posición activa neta	<u>35,750</u>	<u>5,696</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera son los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de US\$0.358 y US\$0.392, respectivamente, por S/.1.

En el año 2013, la Compañía generó pérdidas por diferencia en cambio netas de US\$1,319,000 (en el 2012 ganancias en cambio netas por US\$559,000), que se exponen en el estado de resultados integrales en la cuenta Otros gastos, neto.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, si el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 10% en relación con el dólar estadounidense, con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad neta del año habría sido mayor/menor en US\$92,330 y US\$39,130 respectivamente.

La Gerencia no considera que el riesgo de cambio pueda impactar de manera significativamente desfavorable los resultados de la Compañía, por lo que su política es la de asumir en forma controlada el riesgo de cualquier fluctuación en los tipos de cambio del dólar estadounidense con

el producto de sus operaciones. En este sentido la Gerencia considera innecesario cubrir a la Compañía del riesgo de cambio con instrumentos financieros derivados. Constantemente se realizan análisis a fin de monitorear este riesgo.

ii) Riesgo de precio -

En general, la Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de los metales que comercializa, los cuales son determinados por mercados internacionales. Por ello, la Gerencia mantiene un estricto control de sus costos operativos y realiza importantes inversiones productivas y tecnológicas, para poder mantener niveles de costos competitivos. La Gerencia decidió no contraer compromisos de cobertura a precios futuros.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de la Compañía en los años 2013 y 2012 si el precio de los metales (zinc, plomo, cobre) se hubiera incrementado/reducido 5% y las demás variables se hubieran mantenido constantes:

<u>Año</u>	<u>Incremento/reducción en el precio del zinc</u>	<u>Efecto en resultados US\$000</u>
2013	+5%	2,265
	-5%	( 2,265)
2012	+5%	2,627
	-5%	( 2,627)

<u>Año</u>	<u>Incremento/reducción en el precio del plomo</u>	<u>Efecto en resultados US\$000</u>
2013	+5%	2,008
	-5%	( 2,008)
2012	+5%	2,339
	-5%	( 2,339)

<u>Año</u>	<u>Incremento/reducción en el precio del cobre</u>	<u>Efecto en resultados US\$000</u>
2013	+5%	433
	-5%	( 433)
2012	+5%	594
	-5%	( 594)

iii) Riesgo de tasa de interés sobre valor razonable y flujos de efectivo -

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge principalmente de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo, por ello a la fecha más del 98% de la deuda de la Compañía se encuentra colocado a tasa fija y el 2% restante de la deuda está colocado a tasa variable, pero son obligaciones de corto plazo.

La Compañía no mantiene pasivos financieros a largo plazo a tasas variables al 31 de diciembre de 2013 y 2012, por lo que no está expuesta al riesgo de tasas de interés.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "BBB – (Baa3)". Con relación a clientes, la Compañía realiza operaciones comerciales sólo con una cartera de clientes locales e internacionales de reconocido prestigio y con solvencia crediticia. Información adicional sobre el riesgo de crédito se muestran en la nota 5.

c) Riesgo de liquidez -

**Administración de riesgo de liquidez -**

La Gerencia de la Compañía supervisa las proyecciones de liquidez para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales. Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda de la Compañía, cumplimiento de covenants y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del estado de situación financiera.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de</u> <u>1 año</u> <u>US\$000</u>	<u>Entre 1 y</u> <u>2 años</u> <u>US\$000</u>	<u>Entre 3 y</u> <u>5 años</u> <u>US\$000</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
Otros pasivos financieros (incluye Intereses por devengar)	8,721	490	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>21,725</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>30,446</u>	<u>490</u>	<u>-</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>			
Otros pasivos financieros (incluye Intereses por devengar)	14,193	8,398	490
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>19,852</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>34,045</u>	<u>8,398</u>	<u>490</u>

**Administración del riesgo de la estructura de capital -**

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

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Total otros pasivos financieros (nota 13)	9,029	22,856
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)	( 10,346)	( 22,300)
Deuda neta (Activo neto) (A)	( 1,317)	556
Total patrimonio	<u>84,387</u>	<u>97,400</u>
Total (B)	<u>83,070</u>	<u>97,956</u>
Ratio de apalancamiento (A/B)	( 1.59%)	<u>0.56%</u>

### 3.2 Estimación de 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 en términos de libre competencia, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no es indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

La NIIF 7 requiere que la entidad exponga la medición de los valores razonables por nivel de las siguientes jerarquías de medidas de valor razonable:

- 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 data que se pueda confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).
- a) El siguiente cuadro muestra a los activos y pasivos financieros de la Compañía medidos a valor razonable (nivel 1):

	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre 2012</u>	
	<u>Valor en libros</u> US\$000	<u>Valor razonable</u> US\$000	<u>Valor en libros</u> US\$000	<u>Valor razonable</u> US\$000
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	10,346	10,346	22,300	22,300
Cuentas por cobrar comerciales	13,203	13,203	7,611	7,611
Otras cuentas por cobrar	5,252	5,252	5,600	5,600
<b>Pasivos financieros</b>				
Otros pasivos financieros	9,029	9,021	22,856	22,698
Cuentas por pagar comerciales	21,725	21,725	18,152	18,152
Otras cuentas por pagar	-	-	1,700	1,700

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

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

La técnica de valoración más frecuentemente aplicada incluye las proyecciones de flujos de efectivo a través de modelos y de cálculos de valor presente. Los modelos incorporan diversas variables como la calificación de riesgo de crédito de la entidad de contraparte y cotizaciones futuras de los precios de minerales.

c) Instrumentos financieros a tasa fija y variable -

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

#### 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 Estimaciones contables y supuestos 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; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

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) Vida útil y valor recuperable de las propiedades, planta y equipo (nota 12) -

La Compañía determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación de los activos fijos. La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo o en el caso de los activos operativos la vida útil remanente de la unidad minera, la que sea menor.

Estos estimados podrían cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector severos. La Compañía incrementará el cargo por depreciación cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

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. 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.

Cambios en el estimado de reservas afecta directa y principalmente el cálculo de la provisión para cierre de mina, y el cálculo de la amortización de los costos de desarrollo.

c) Provisión para remediación y cierre de mina (nota 16) -

La Compañía calcula una provisión para cierre de su unidad minera 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, incrementos en los costos en comparación con las tasas de inflación y cambios en las tasas de descuento. 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.

d) Revisión de valores en libros y provisión para deterioro (ver Nota 12 y 16) -

La Compañía evalúa anualmente si los valores razonables de sus activos de vida útil extensa han sufrido algún deterioro, de acuerdo con la política contable descrita en la Nota 2.14. El valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo (UGE) ha sido determinado en base a la estimación de su valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

Si el estimado del costo de capital usado en la determinación de la tasa de descuento antes de impuestos para las UGE en conjunto hubiera sido superior en 1% a los estimados de la Compañía, el valor de recuperación todavía sería superior al valor contable.

e) Provisión para procesos tributarios, administrativos y laborales (nota 16) -

Por definición las obligaciones contingentes se confirmarán con la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros sobre los que la Gerencia no tiene control. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el uso de supuestos sobre los resultados de eventos que se materializarán o no en el futuro.

f) Gasto por impuesto a las ganancias (nota 19) -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

g) Moneda funcional -

La Gerencia ha determinado que su moneda funcional es el dólar estadounidense debido a que la economía estadounidense influye significativamente sus actividades actuales incluyendo sus ingresos, costos, tales como costos de maquinaria y equipo los servicios de contratistas y los costos de personal. En adición, su endeudamiento y sus excedentes de efectivo se mantienen en dólares estadounidenses.

## 5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>Activos financieros</u> US\$000	<u>Pasivos financieros</u> US\$000
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>		
Activos y pasivos según estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalente de efectivo	10,346	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	13,203	-
Otras cuentas por cobrar	5,252	-
Otros pasivos financieros	-	9,029
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	21,725
	<u>28,801</u>	<u>30,754</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>		
Activos y pasivos según estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalente de efectivo	22,300	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7,611	-
Otras cuentas por cobrar	5,600	-
Otros pasivos financieros	-	22,856
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	19,852
	<u>35,511</u>	<u>42,708</u>

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados se evalúa sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>		
Contrapartes con calificaciones de riesgo externa		
A++	-	-
A+++	13,203	2,090
B++	-	-
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa (1)	-	5,521
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>13,203</u>	<u>7,611</u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa (1)	<u>5,252</u>	<u>5,600</u>
Total de Otras cuentas por cobrar	<u>5,252</u>	<u>5,600</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>10,346</u>	<u>22,300</u>
<b>Préstamos otorgados a entidades relacionadas (1)</b>	<u>2,374</u>	<u>2,805</u>

(1) Partes relacionadas existentes por más de 6 meses que no han presentado incumplimientos de pago.

## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este rubro comprende:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Caja y fondos fijos	-	4
Cuentas corrientes	<u>10,346</u>	<u>22,296</u>
Totales	<u><u>10,346</u></u>	<u><u>22,300</u></u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene parte del efectivo en cuentas corrientes remuneradas y no remuneradas denominadas principalmente en dólares estadounidenses. Estas cuentas están en bancos locales y del exterior que ostentan una evaluación crediticia alta, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado de los cuales US\$5,946,160 están denominados en dólares estadounidenses (US\$20,100,271 al 31 de diciembre de 2012) y S/.12,293,600 está denominado en nuevos soles (S/.5,596,052 al 31 de diciembre de 2012), que devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 0.10% y 0.6% en dólares estadounidenses y entre 2% y 2.36% en nuevos soles (al 31 de diciembre de 2012 entre 0.9% y 1% en dólares estadounidenses y entre 2.9% y 3% en nuevos soles).

## 7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este rubro comprende:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Empresas vinculadas:		
Votorantim Metals – Cajamarquilla (empresa vinculada)	4,279	2,090
Cuentas por cobrar comerciales a terceros	9,695	5,542
Ajustes estimados de liquidaciones finales	( 771)	( 21)
Totales	<u><u>13,203</u></u>	<u><u>7,611</u></u>

Las ventas se realizan a precios normales de mercado y en condiciones comerciales normales.

Las cuentas por cobrar comerciales son efectivamente ajustadas al mercado cada mes. Los ajustes de precios corresponden a la medición de las cuentas por cobrar a su precio a futuro para el período citado en el final del mes en el que se registra la venta.

Cuentas por cobrar comerciales por US\$13,203,000 estaban vigentes y no vencidas al 31 de diciembre de 2013 (US\$7,611,000 en 2012). En el año 2012, la Compañía logró recuperar las cuentas por cobrar que tenía calificadas como deterioradas hasta el año anterior.

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por el año es el siguiente:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Saldos iniciales	-	( 1,066)
Recupero	<u>-</u>	<u>1,066</u>
Saldos finales	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

## 8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

a) Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
<b>Cuentas por cobrar</b>		
<b>Matriz indirecta</b>		
Compañía Minera Milpo S.A.A.	2,336	2,719
<b>Subsidiaria</b>		
Minera Atasilver S.A.C.	-	51
<b>Vinculada</b>		
Minera Pampa de Cobre S.A.	10	-
Minera El Muki S.A.	28	28
Asociación Civil Atacocha	-	7
Totales	<u>2,374</u>	<u>2,805</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
<b>Matriz indirecta</b>		
Compañía Minera Milpo S.A.A.	9,890	9,452
<b>Subsidiaria</b>		
Minera Atasilver S.A.C.	-	767
Totales	<u>9,890</u>	<u>10,219</u>

Las cuentas por cobrar corresponden a préstamos otorgados a empresas vinculadas para ser utilizadas en sus actividades de operación y regalías por cobrar. En el caso de las cuentas por pagar, corresponden a saldos por regalías por pagar y/o servicios recibidos.

Como se describe en la Nota 1.3, como producto de la absorción de Minera Atasilver S.A.C., los saldos por cobrar y por pagar con esta subsidiaria a la fecha de la fusión fueron compensados vía eliminación antes de proceder a la absorción de los demás activos y pasivos de esta subsidiaria.

Estos saldos no generan intereses y no tienen vencimiento definido pero se consideran de corto plazo.

b) Las principales transacciones con partes relacionadas que devienen en saldos por cobrar y por pagar comprenden:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
<b>Gastos -</b>		
Compra de servicios de gerenciamiento	3,000	3,000
Pago de regalías por el uso de concesiones mineras	422	1,084
<b>Ingresos -</b>		
Cobro de regalías por el uso de concesiones mineras	2,278	1,593

Los servicios se pagan a precios y en términos similares a aquéllos disponibles a terceros.

c) Compensación de la gerencia clave -

La Compañía no posee personal de gerencia, ya que los servicios de gerenciamiento son proporcionados por su matriz indirecta (ver acápite anterior). Los importes por dietas pagadas al Directorio en el 2013 y 2012 ascendieron a US\$573,000 y US\$586,000 respectivamente.

La Compañía no tiene vínculos comerciales con empresas relacionadas a los miembros del Directorio y de la Gerencia.

## 9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este rubro comprende:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Anticipos	2,591	173
Préstamos al personal	801	685
Reclamos a terceros	1,696	1,965
Crédito fiscal IGV	11,262	-
Crédito por impuesto a la renta	3,514	10,823
Diversas	<u>2,755</u>	<u>2,950</u>
Total	<u><u>22,619</u></u>	<u><u>16,596</u></u>

## 10 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este rubro comprende:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Concentrados	701	-
Repuestos y suministros diversos	18,469	19,766
Inventarios por recibir	<u>68</u>	<u>364</u>
	19,238	20,130
Provisión para desvalorización de repuestos y suministros	( 3,139)	( 4,464)
Total inventarios	<u><u>16,099</u></u>	<u><u>15,666</u></u>

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por el año es el siguiente:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Saldos iniciales	( 4,464)	( 3,865)
Castigos	1,325	-
Incremento en la provisión	<u>-</u>	<u>( 599)</u>
Saldos finales	<u><u>( 3,139)</u></u>	<u><u>( 4,464)</u></u>

La provisión para desvalorización de repuestos y suministros se determina sobre la base de evaluaciones anuales hechas por personal técnico calificado de la Compañía de los suministros y repuestos que se mantienen inactivos por más de dos años. En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión por obsolescencia de repuestos y suministros cubre adecuadamente su riesgo de desvalorización al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

El castigo corresponde a materiales, suministros y repuestos inservibles, provisionados en años anteriores, que fueron dados de baja y eliminados.

## 11 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Este rubro comprende:

Subsidiaria	Participación Patrimonial		Patrimonio de la sociedad Al 31 de diciembre		Valor en libros Al 31 de diciembre	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	%	%	US\$000	US\$000	US\$000	US\$000
Minera Atasilver S.A.C.	-	100	-	11,052	-	11,052
Diversas					9	9
					<u>9</u>	<u>11,061</u>

Como se describe en la Nota 1.3, la Compañía absorbió a Minera Atasilver S.A.C., lo que motivó que previa a la absorción de los activos y pasivos, el costo de la inversión en esta subsidiaria se eliminara con el capital emitido de Atasilver, sin generar flujo de efectivo.

## 12 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

a) Movimiento de la cuenta y detalle del saldo -

El movimiento de la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 se describe a continuación:

	Saldos Iniciales US\$000	Adiciones US\$000	Transfer. y/o reclasificaciones US\$000	Ajustes, o retiros US\$000	Saldos finales US\$000
<b>Año 2013:</b>					
Costo -					
Terrenos	447	-	-	-	447
Edificios y otras construcciones	85,247	-	-	-	85,247
Maquinaria y equipo	112,561	613	1,903	( 749)	114,328
Unidades de transporte	584	-	394	( 128)	850
Muebles y enseres	121	-	-	-	121
Equipos de cómputo	207	-	-	-	207
Equipos diversos	43,087	-	6,482	( 453)	49,116
Trabajos en curso	37,317	9,723	( 2,547)	-	44,493
Unidades por recibir	5,096	1,555	( 6,232)	( 307)	112
Cierre de mina	24,270	716	-	( 304)	24,682
	<u>308,937</u>	<u>12,607</u>	<u>-</u>	<u>( 1,941)</u>	<u>319,603</u>
Depreciación acumulada -					
Edificios y otras construcciones	71,251	6,586	-	-	77,837
Maquinaria y equipo	86,652	11,836	-	( 634)	97,854
Unidades de transporte	577	71	-	( 128)	520
Muebles y enseres	94	22	-	-	116
Equipos de cómputo	154	20	-	-	174
Equipos diversos	28,021	8,488	-	( 234)	36,275
Cierre de mina	16,223	4,292	-	-	20,515
	<u>202,972</u>	<u>31,315</u>	<u>-</u>	<u>( 996)</u>	<u>233,291</u>
Costo neto	<u>105,965</u>				<u>86,312</u>

	<u>Saldos Iniciales</u> US\$000	<u>Adiciones</u> US\$000	<u>Transfer. y/o reclasi- ficaciones</u> US\$000	<u>Ajustes, o retiros ventas</u> US\$000	<u>Saldos finales</u> US\$000
<b>Año 2012:</b>					
Costo -					
Terrenos	448	-	-	( 1)	447
Edificios y otras construcciones	123,880	-	18,853	( 57,486)	85,247
Maquinaria y equipo	139,610	2,299	8,756	( 38,105)	112,561
Unidades de transporte	829	-	-	( 245)	584
Muebles y enseres	5,180	-	( 2)	( 5,057)	121
Equipos de cómputo	924	-	51	( 768)	207
Equipos diversos	104,975	-	6,070	( 67,958)	43,087
Trabajos en curso	34,568	12,009	( 27,150)	17,890	37,317
Unidades por recibir	8,805	3,286	( 6,579)	( 416)	5,096
Cierre de mina	19,715	4,555	-	-	24,270
	<u>438,934</u>	<u>22,149</u>	<u>-</u>	<u>( 152,146)</u>	<u>308,937</u>
Depreciación acumulada -					
Edificios y otras construcciones	103,657	6,304	-	( 38,710)	71,251
Maquinaria y equipo	110,744	13,893	-	( 37,985)	86,652
Unidades de transporte	794	38	( 4)	( 251)	577
Muebles y enseres	5,180	16	3	( 5,105)	94
Equipos de cómputo	919	19	-	( 784)	154
Equipos diversos	86,741	8,518	1	( 67,239)	28,021
Cierre de mina	13,757	3,365	-	( 899)	16,223
	<u>321,792</u>	<u>32,153</u>	<u>-</u>	<u>( 150,973)</u>	<u>202,972</u>
Costo neto	<u>117,142</u>				<u>105,965</u>

b) El gasto por depreciación se carga directamente al costo de producción (Nota 21).

c) Otros -

- i) Los trabajos en curso incluyen principalmente la construcción y el montaje de maquinaria y equipo y equipos diversos, que a la conclusión de los mismos se transfieren a dichos rubros.
- ii) La Compañía adquirió maquinaria y equipo a través de arrendamientos financieros cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Costo	10,867	10,657
Depreciación	6,972	3,946

- iii) De acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la Compañía ha contratado pólizas de seguros contra huelgas, conmoción civil, daño malicioso, vandalismo y terrorismo, todo riesgo por rotura de maquinaria y equipo electrónico que le permiten asegurar sus principales activos fijos.

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector minero peruano, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

### 13 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este rubro comprende:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Corriente		
Préstamos Bancarios	6,416	10,093
Pasivos por arrendamientos financieros	<u>2,123</u>	<u>3,875</u>
	<u>8,539</u>	<u>13,968</u>
No corriente		
Préstamos Bancarios	-	6,398
Pasivos por arrendamientos financieros	<u>490</u>	<u>2,490</u>
	<u>490</u>	<u>8,888</u>
Totales	<u>9,029</u>	<u>22,856</u>

a) Préstamos bancarios -

Préstamo con el Banco de Crédito del Perú -

La Compañía suscribió con el Banco de Crédito del Perú un financiamiento de mediano plazo por US\$38.6 millones con una tasa de interés variable LIBOR más 3.5% durante el primer año y 4.7% fija a partir del segundo año, que está garantizado con los flujos de caja provenientes de determinados contratos de exportación y que tiene vencimiento corriente en agosto de 2014.

b) Contratos de arrendamiento financiero -

Los contratos de arrendamiento financiero corresponden a la adquisición de maquinaria y equipo para mejorar eficiencia y la capacidad instalada y están garantizados con los activos fijos adquiridos.

Las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero están garantizadas con los derechos de propiedad sobre el activo adquirido a través de los contratos que revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor bruto del pasivo por arrendamiento financiero y pagos mínimos del arrendamiento es el siguiente:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
No mayor a un año	2,304	4,100
Entre uno y cinco años	<u>490</u>	<u>2,490</u>
	2,794	6,590
Cargos financieros futuros de los arrendamientos financieros	( <u>181</u> )	( <u>225</u> )
Valor presente de los pasivos por arrendamiento financiero	<u>2,613</u>	<u>6,365</u>

Los contratos de arrendamiento financiero tienen vencimientos hasta el año 2015 y devengan intereses anuales a tasas que fluctúan entre 3.35% y 8% (entre 3.35% y 7 % en 2012).

c) Valor razonable del endeudamiento a largo plazo -

La exposición de la Compañía por el riesgo en sus flujos de efectivo por su endeudamiento que devenga tasas variables de interés y por cambios en las tasa fijas en las fechas en que contractualmente se revisen éstas son los siguientes:

	<u>2013</u> <u>US\$000</u>	<u>2012</u> <u>US\$000</u>
De 6 meses hasta 12 meses	8,539	13,968
Más de 1 año hasta 5 años	<u>490</u>	<u>8,888</u>
	<u>9,029</u>	<u>22,856</u>

d) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor en libros y valor razonable del endeudamiento a largo plazo es el siguiente:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Valor en</u> <u>libros</u> <u>US\$000</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>US\$000</u>	<u>Valor en</u> <u>libros</u> <u>US\$000</u>	<u>Valor</u> <u>razonable</u> <u>US\$000</u>
Préstamos bancarios	-	-	6,398	6,302
Arrendamiento financiero	<u>490</u>	<u>482</u>	<u>2,490</u>	<u>2,428</u>
	<u>490</u>	<u>482</u>	<u>8,888</u>	<u>8,730</u>

Los valores razonables de los préstamos de vencimiento corriente se aproximan a sus valores en libros dado que el impacto de su descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en flujos de efectivo descontados usando la tasa de endeudamiento de 4.73% y 4.26%, respectivamente.

#### 14 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este rubro comprende:

	<u>2013</u> <u>US\$000</u>	<u>2012</u> <u>US\$000</u>
Facturas por pagar	8,569	13,519
Provisión para servicios pendientes de facturar	<u>13,156</u>	<u>4,633</u>
Total	<u>21,725</u>	<u>18,152</u>

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a saldos con proveedores por compra de bienes y servicios y se encuentran dentro de los plazos de vencimiento.

Los servicios pendientes de factura corresponden a trabajos relacionados con obras en proceso de construcción y servicios de planta.

#### 15 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este rubro comprende:

	<u>2013</u> <u>US\$000</u>	<u>2012</u> <u>US\$000</u>
Provisión beneficios trabajadores - Remuneraciones	1,060	2,313
Compensación por tiempo de servicios	<u>115</u>	<u>139</u>
Total	<u>1,175</u>	<u>2,452</u>

	<u>2013</u> <u>US\$000</u>	<u>2012</u> <u>US\$000</u>
Otras cuentas por pagar -		
Servicios de mantenimiento, asesoría y otros	1,200	1,777
Tributos	22	480
Dividendos por pagar	513	602
Regalías mineras	224	279
Convenio de cooperación con comunidades	609	232
Cormin	-	1,700
Diversas	196	-
Total	<u>2,764</u>	<u>5,070</u>
Totales	<u>3,939</u>	<u>7,522</u>

## 16 PROVISIONES

El movimiento de las provisiones por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>Remediación ambiental</u> <u>US\$000</u>	<u>Demandas legales y o tributarias</u> <u>US\$000</u>	<u>Partici- pación en las utilidades</u> <u>US\$000</u>	<u>Total</u> <u>US\$000</u>
Al 1 de enero de 2012	23,556	5,871	3,723	33,150
Provisión del año	308	-	-	308
Pagos en el año	( 1,423)	-	( 3,723)	( 5,146)
Variación por incremento en el activo (Nota 12)	4,555	-	-	4,555
Traslación	-	253	-	253
Al 31 de diciembre de 2012	<u>26,996</u>	<u>6,124</u>	<u>-</u>	<u>33,120</u>
Provisión del año	100	-	-	100
Pagos en el año	( 1,358)	( 1,677)	-	( 3,035)
Variación por incremento en el activo (Nota 12)	412	-	-	412
Al 31 de diciembre de 2013	<u>26,150</u>	<u>4,447</u>	<u>-</u>	<u>30,597</u>

El saldo de las provisiones se muestra en el estado de situación financiera como sigue:

	<u>2013</u> <u>US\$000</u>	<u>2012</u> <u>US\$000</u>
Porción corriente	13	943
Porción no corriente	<u>30,584</u>	<u>32,177</u>
	<u>30,597</u>	<u>33,120</u>

### a) Demandas -

En opinión de la Gerencia, luego de consultar con sus asesores legales, el resultado de estas demandas legales no representará ninguna pérdida significativamente mayor a los montos provisionados.

### b) Cierre de minas -

Las actividades de minería y exploración de la Compañía se encuentran normadas por el Decreto Legislativo No.613 y posteriores modificatorias.

## Ley de cierre de minas

Con fecha 14 de octubre de 2004 entró en vigencia la Ley No.28090 emitida el 13 de octubre de 2003 que 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. Esta Ley estableció que el titular de unidades mineras en operación presentara ante las autoridades competentes el Plan de Cierre de Mina, dentro del plazo máximo de seis meses a partir de la vigencia de esta Ley. Sin embargo, el 8 de mayo de 2005 se aprobó una modificación por la cual el titular de unidades mineras en operación deberá presentar ante las autoridades competentes el Plan de Cierre de Minas dentro de un plazo máximo de un año a partir de la vigencia del reglamento de la presente Ley. El Reglamento para el Cierre de Minas fue aprobado el 15 de agosto de 2005 mediante Decreto Supremo No.033-2005-EM.

Al 31 de diciembre de 2013, el valor futuro de la provisión para cierre de sus unidades mineras ha sido descontado utilizando la tasa anual libre de riesgo de 1.74% (0.72% en el 2012), resultando un pasivo actualizado de US\$26,150,000 (en 2012 US\$26,996,000). 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.

## 17 ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El análisis de la reversión del impuesto a la renta diferido activo y pasivo es el siguiente:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	7,931	6,861
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>290</u>	<u>339</u>
	<u>8,221</u>	<u>7,200</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Saldo al inicio – impuesto diferido activo	7,200	5,987
Traslación	( 722)	354
Variación en partidas temporales	<u>1,743</u>	<u>859</u>
Saldo final del año - impuesto diferido activo	<u>8,221</u>	<u>7,200</u>

	<u>Provisión por cierre de mina</u> US\$000	<u>Depreciación diferencia de tasas</u> US\$000	<u>Otros</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
Impuestos diferidos activos:				
Saldo al de enero de 2012	2,653	2,646	688	5,987
Cargado (abonado) a resultados	( 255)	1,816	( 702)	859
Diferencia en conversión	-	-	<u>354</u>	<u>354</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,398	4,462	340	7,200
Cargado (abonado) a resultados	( 223)	1,293	673	1,743
Diferencia en translación	-	-	( 722)	( 722)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>2,175</u>	<u>5,755</u>	<u>291</u>	<u>8,221</u>

## 18 PATRIMONIO

### a) Capital emitido -

Con fecha 23 de enero de 2013, la Junta General de Accionistas acordó reducir el capital social en la suma de US\$104.6 millones, los que fueron aplicados conjuntamente con una reducción en la reserva legal por US\$15.4 millones y otras reservas de patrimonio por US\$46.7 millones a compensar pérdidas acumuladas. Esta reducción se instrumentó con una disminución en el valor nominal de las acciones clase "A" y clase "B" de S/.1 a S/.0.66. Al 31 de diciembre de 2013, el capital social de La Compañía está representado por 534,557,407 acciones comunes con derecho a voto denominadas Clase "A" y 427,550,310 acciones comunes sin derecho a voto denominadas Clase "B", íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.0.66 por cada acción (al 31 de diciembre de 2012 estaba representado por 534,557,407 acciones comunes Clase "A" y 427,550,310 acciones comunes Clase "B" de valor nominal S/.1 por cada acción).

El movimiento en el número de acciones comunes fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Acciones en circulación:		
Acciones Clase A	<u>537,557,407</u>	<u>534,557,407</u>
Acciones Clase B	<u>427,550,310</u>	<u>427,550,310</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de titulares</u>	<u>Porcentaje total</u>
<b><u>Acciones Clase A -</u></b>		
Menor al 1%	617	2.44
Entre 1% y 5%	4	9.37
Entre el 5% y el 10%	-	-
Mayor al 10%	<u>1</u>	<u>88.19</u>
	<u>622</u>	<u>100.00</u>
<b><u>Acciones Clase B -</u></b>		
Menor al 1%	3,853	46.49
Entre 1% y 5%	10	20.15
Entre el 5% y el 10%	1	6.10
Mayor al 10%	<u>2</u>	<u>27.26</u>
	<u>3,866</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2013, las acciones clase A no tuvieron cotización (al 31 de diciembre de 2012 se cotizaron en S/.0.38 por acción) y las acciones clase B se cotizaron en S/.0.13 (al 31 de diciembre de 2012 se cotizaron en S/.0.24 por acción).

### c) Otras reservas de capital (reserva legal) -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Como se mencionó en el inciso a) precedente, en enero de 2013 la Junta General de Accionistas acordó aplicar el saldo de la reserva legal por US\$15.4 millones a compensar pérdidas acumuladas.

d) Resultados acumulados -

No existen restricciones a la remesa de utilidades ni a la repatriación de capitales. En el año 2013, un total de US\$166.7 millones de pérdidas acumuladas fueron compensadas mediante la reducción de capital por US\$104.6 millones y la aplicación del saldo de la reserva legal por US\$15.4 millones y otras reservas de patrimonio por US\$46.7 millones.

**19 GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

a) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados comprende:

	<u>2013</u> <u>US\$000</u>	<u>2012</u> <u>US\$000</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	-	-
Diferido (Nota 17)	1,743	859
Impuesto Especial Minero	( 948)	( 136)
	<u>795</u>	<u>723</u>

b) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía ha incurrido en pérdidas tributarias, por las que la Gerencia considera que ha determinado bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, que exige agregar y deducir al resultado contable mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado 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 2009 al 2013 están sujetos a una futura fiscalización. 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 estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

d) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación de la pérdida tributaria 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. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

e) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

Este Impuesto grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/. 1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

## 20 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (VENTAS NETAS)

Las ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	Valores		Toneladas	
	2013 US\$000	2012 US\$000	2013 TMS	2012 TMS
Concentrados de zinc	45,294	52,541	80,304	83,352
Concentrados de plomo	40,159	46,787	15,928	15,590
Concentrados de cobre	8,660	11,879	5,599	5,024
	<u>94,113</u>	<u>111,207</u>		

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las ventas netas de concentrados han sido efectuada sólo a clientes domiciliados en el Perú.

Concentración de ventas

En el año 2013, los tres clientes más importantes representaron el 44%, 35% y 21% del total de las ventas (48%, 27% y 25% del total de las ventas en el año 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el 100% de las cuentas por cobrar se relacionan con estos clientes, respectivamente

## 21 COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	2013 US\$000	2012 US\$000
Saldo inicial de concentrados	-	650
Materiales, suministros y repuestos utilizados	14,267	15,978
Gastos de personal (Nota 24)	14,222	14,945
Servicios prestados por contratistas	39,963	45,376
Depreciación	31,315	32,153
Otros costos de operación	76	755
Saldo final de los productos terminados	(701)	-
	<u>99,142</u>	<u>109,857</u>

## 22 GASTOS DE VENTA

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

	2013 US\$000	2012 US\$000
Transporte terrestre y almacenamiento	3,922	3,823
Servicios de laboratorio y análisis de concentrados	71	55
	<u>3,993</u>	<u>3,878</u>

## 23 GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Gastos del personal (Nota 24)	297	483
Remuneraciones al directorio	573	586
Honorarios por servicios profesionales diversos	493	524
Diversas	<u>3,179</u>	<u>3,257</u>
Total	<u>4,542</u>	<u>4,850</u>

## 24 GASTOS DE PERSONAL

A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	<u>Costo de ventas</u>		<u>Gastos de administración</u>	
	<u>Nota 20</u>		<u>Nota 22</u>	
	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Sueldos	7,834	8,523	197	281
Gratificaciones	1,548	1,563	38	56
Seguridad y provisión social	1,515	1,460	23	27
Compensación por tiempo de Servicios	775	882	24	29
Vacaciones	1,116	1,152	15	25
Otros gastos de personal	<u>1,434</u>	<u>1,365</u>	-	65
	<u>14,222</u>	<u>14,945</u>	<u>297</u>	<u>483</u>

## 25 OTROS GASTOS, NETO

Los ingresos y (gastos) neto, que componen este rubro por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Regalías mineras	( 1,359)	( 1,084)
Contribuciones a las comunidades	( 417)	( 906)
Multas y sanciones	-	( 197)
(Pérdidas) ganancias en cambio netas	( 1,319)	559
Bono contractual Cormin	1,700	-
Otros menores	<u>929</u>	<u>1,143</u>
	<u>( 466)</u>	<u>( 485)</u>

## 26 GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Intereses de préstamos	571	1,149
Intereses de arrendamiento financiero	170	272
Actualización de la provisión para cierre de minas	100	308
Otros gastos financieros	<u>72</u>	<u>106</u>
	<u>913</u>	<u>1,835</u>

## 27 RESULTADO BASICO Y DILUIDO POR ACCION

El resultado básico diluido por acción se ha calculado como sigue (la Compañía no tiene instrumentos financieros con potencial diluyente):

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Pérdida neta del año	( 14,024)	( 8,721)
Acciones en circulación		
Acciones comunes (Clase A y B)	<u>965,107,717</u>	<u>965,107,717</u>
Resultado básico por acción (en dólares estadounidenses):		
Acciones comunes	( 0.015)	( 0.009)

## 28 COMPROMISOS, CONTINGENCIAS Y GARANTIAS OTORGADAS

### a) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía afronta diversas demandas laborales y ha iniciado acciones legales ante el Tribunal Fiscal reclamando resoluciones emitidas por la Sunat. Estas demandas son llevadas por los asesores legales de la Compañía y a la fecha de los estados financieros se encuentran en trámite de resolución. La Gerencia y sus asesores legales estiman que estos reclamos serán resueltos a favor de la Compañía.

### b) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2013, La Compañía mantiene US\$ 27.8 millones en fianzas a favor del Ministerio de Energía y Minas garantizando la ejecución de los planes de cierre de mina de La Compañía.

## 29 EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

El efectivo generado por actividades de operación por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u> US\$000	<u>2012</u> US\$000
Resultado neto antes de impuesto a las ganancias	( 14,819)	( 9,444)
Ajustes:		
Depreciación	31,315	32,153
Provisiones	100	308
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	-	( 2,543)
Impuesto a la renta diferido neto	722	( 354)
Aumento (disminución) en el flujo de efectivo de Operaciones por variaciones en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	( 5,592)	3,904
Otras cuentas por cobrar	5,239	( 5,607)
Inventarios	( 433)	( 3,209)
Gastos contratados por adelantado	( 319)	203
Cuentas por pagar comerciales	3,573	1,262
Otras cuentas por pagar	( 4,531)	2,968
Pago de provisiones	( 3,035)	( 5,146)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>12,220</u>	<u>14,495</u>
Transacciones no monetarias:		
Reversión de provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	-	( 980)
Crédito fiscal IGV obtenido en la fusión	( 11,262)	-
Rescate de acciones de subsidiaria absorbida	11,052	-
Otros pasivos netos asumidos por fusión	210	-
Incremento en propiedades, planta y equipo por arrendamiento financiero	( 210)	( 3,295)
Incremento neto en propiedades, planta y equipo por Cierre de mina	( 412)	( 4,555)

### 30 MEDIO AMBIENTE

Durante el año 2013, las actividades realizadas fueron direccionadas a prevención de impactos ambientales y cumplimiento de obligaciones legales ambientales, mediante la implementación del sistema de control de Riesgos Críticos Ambientales y el cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental definidos en los instrumentos de gestión ambiental con los que cuenta cada Unidad Minera.

En términos generales, las actividades desarrolladas durante el año fueron las siguientes:

- Renovación del vertimiento de aguas residuales industriales tratadas procedentes de la Poza de Sedimentación y espesador de relaves E-09, por un plazo de dos (02) años, para un volumen anual de 3,153 600 m<sup>3</sup>, equivalente a un caudal de 100 l/s de régimen continuo, con descarga al río Huallaga, todo ello mediante RD N°216-2013-ANA-DGCRH, del 07.08.2013.
- Renovación de vertimiento de aguas residuales industriales tratadas provenientes del depósito de relaves Vaso Atacocha (punto de control VA-01: 8830321 N, 367410 E) por un plazo de dos (02) años, para un volumen anual de 3,468 960 m<sup>3</sup>, equivalente a un caudal de 110 l/s, de régimen continuo, a la quebrada Atacocha, todo ello mediante RD N°102-2013-ANA-DGCRH, del 15 de mayo 2013.
- Inicio y Desarrollo de la Modificación del Plan de Cierre de Atacocha.
- Aprobación de la Licencia de Funcionamiento de los dos (02) sopladores Blower Type 215 A-06 de 250 HP sin modificar la capacidad instalada de la concesión de beneficio Chicrin N° 2, todo ello mediante Resolución N°137-2013-MEM-DGM/V, del 25 de Marzo del 2013.

- Aprobación de la Licencia de Funcionamiento de la Chancadora Sandvick CHH660, Zaranda tipo banana modelo MF 2.4X6.1, Electroimán y de las Fajas transportadoras 5 (repotenciado), 6 6B, 7A (nuevas para chancado y molienda) sin modificar la capacidad instalada, esto mediante Resolución N°207-2013-MEM-DGM/V, el 10 de mayo del 2013.