

COMPAÑÍA MINERA SANTA LUISA S.A.

***INFORME DE AUDITORIA
ESTADOS FINANCIEROS***

***AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y
31 DE DICIEMBRE DE 2012***

COMPañIA MINERA SANTA LUISA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes.

Estado de situación financiera.

Estado de resultados.

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto.

Estado de flujo de efectivo.

Notas a los estados financieros.

S/. = Nuevo Sol

US\$ = Dólares estadounidenses

Govea Villena

CONTADORES PUBLICOS

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Lima, 06 de marzo de 2014

*A los señores Directores y Accionistas
COMPAÑÍA MINERA SANTA LUISA S.A.*

*Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Compañía Minera Santa Luisa S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.*

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de manifestaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen manifestaciones erróneas de importancia relativa.

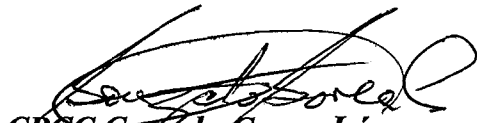
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan manifestaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía Minera Santa Luisa S.A. al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Govea Villena Contadores Públicos


CPCC Gonzalo Govea López
Matrícula N°5652

COMPAÑIA MINERA SANTA LUISA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Nota 1, 2 y 3)

	Al 31 de diciembre de:			Al 31 de diciembre de:	
	2013	2012		2013	2012
	S/. 000	S/. 000		S/. 000	S/. 000
ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
Activos corrientes			Pasivos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	37,176	43,123	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:			Cuentas por pagar comerciales (Nota 12)	8,850	15,267
Cuentas por cobrar comerciales, neto (Nota 5)	32,037	28,644	Otras cuentas por pagar (Nota 13)	5,425	5,790
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 6)	10,362	11,591	Provision por beneficios a los empleados	1,173	991
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Nota 5)	7	21,856	Otras provisiones (Nota 16)	2,488	1,557
Inventarios (Nota 7)	13,759	15,042	Pasivos por impuestos a las ganancias (Nota 14)	9,816	5,672
Otros activos no financieros	76	14	Otros pasivos no financieros (Nota 15)	1,640	2,951
Total activos corrientes	93,417	120,270	Total pasivos corrientes	29,392	32,228
Propiedades, planta y equipo, neto (Nota 8)	117,209	146,232	Otras provisiones (Nota 16)	58,623	59,320
Activos intangibles distintos de la plusvalía (Nota 9)	10,305	9,687	Pasivos por impuestos diferidos (Nota 10)	2,798	4,469
Activos por impuestos diferidos (Nota 10)	10,918	1,749	Total pasivos	90,813	96,017
Otros activos no financieros (Nota 11)	10,594	7,174	Patrimonio (Nota 17)		
			Capital emitido	6,801	6,801
			Acciones de inversión	2,886	2,886
			Otras reservas de capital	1,360	1,360
			Resultados acumulados	140,583	178,048
			Total patrimonio	151,630	189,095
Total de activos	242,443	285,112	Total pasivo y patrimonio	242,443	285,112

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

COMPañIA MINERA SANTA LUISA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS (Notas 1, 2 y 3)

	<i>Por los periodos terminados el 31 de diciembre de:</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>
<i>Ingresos de actividades ordinarias (Nota 18)</i>	184,940	213,382
<i>Costo de ventas (Nota 19)</i>	<u>(152,791)</u>	<u>(161,718)</u>
	32,149	51,664
<i>Gastos de ventas y distribución (Nota 20)</i>	(15,643)	(18,478)
<i>Gastos de administración (Nota 21)</i>	(10,889)	(9,423)
<i>Ganancia (pérdida) de la baja en activos financieros medidos al costo amortizado</i>	(32)	67
<i>Otros ingresos operativos (Nota 22)</i>	932	33,564
<i>Otros gastos operativos (Nota 23)</i>	(9,059)	(17,326)
	<u>(2,542)</u>	<u>40,068</u>
<i>Ingresos financieros</i>	373	1,613
<i>Diferencia de cambio, neto (Nota 24)</i>	3,016	(3,341)
	<u>847</u>	<u>38,340</u>
<i>Resultado antes de impuesto a las ganancias</i>	847	38,340
<i>Gasto por impuesto a las ganancias (Nota 25)</i>	(4,827)	(7,939)
	<u>(3,980)</u>	<u>30,401</u>
<i>(Pérdida) ganancia neta del ejercicio</i>	<u>(3,980)</u>	<u>30,401</u>
<i>(Pérdida) ganancia diluida por acción inversión (Nota 27)</i>	<u>(1,784)</u>	<u>13,626</u>

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

COMPañIA MINERA SANTA LUISA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	<i>Por los períodos terminados el 31 de diciembre de:</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>
<i>(Pérdida) Utilidad neta del año</i>	<i>(3,980)</i>	<i>30,401</i>
<i>Otros resultados integrales:</i>		
<i>Excedente de revaluación de propiedades, planta y equipo</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Impuesto a la renta diferido</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
	<hr/>	<hr/>
<i>Total de resultados integrales del año</i>	<i>(3,980)</i>	<i>30,401</i>

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

COMPAÑÍA MINERA SANTA LUISA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Acciones				Total
	Capital S/. 000	de inversión S/. 000	Reserva legal S/. 000	Resultados acumulados S/. 000	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	6,801	2,886	1,360	237,598	248,645
Dividendos pagados	-	-	-	(111,553)	(111,553)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios de patrimonio:					
Reversión del activo neto - Cierre de Mina (Nota 8)	-	-	-	(13,205)	(13,205)
Transferencia impuestos diferidos por provisión Cierre de Mina (Nota 10)	-	-	-	(7,571)	(7,571)
Transferencia por actualización de la provisión Cierre de Mina (Nota 16)	-	-	-	42,487	42,487
Otros cargos	-	-	-	(109)	(109)
Utilidad neta del año 2012	-	-	-	30,401	30,401
Saldos al 31 de diciembre de 2012	6,801	2,886	1,360	178,048	189,095
Dividendos pagados	-	-	-	(15,617)	(15,617)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios de patrimonio:					
Reversión del activo neto - Cierre de Mina (Nota 8)	-	-	-	(34,291)	(34,291)
Ajuste de la provisión Cierre de Mina (Nota 16)	-	-	-	5,628	5,628
Transferencia impuestos diferidos activo por provisión Cierre de Mina (Nota 10)	-	-	-	8,599	8,599
Otros abonos	-	-	-	2,196	2,196
Pérdida neta del año 2013	-	-	-	(3,980)	(3,980)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	6,801	2,886	1,360	140,583	151,630

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

COMPañIA MINERA SANTA LUISA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por los periodos terminados: al 31 de diciembre de:	
	2013	2012
	S/. 000	S/. 000
ACTIVIDADES DE OPERACION		
<i>Venta de Bienes y Prestación de Servicios</i>	203,395	187,641
<i>Reembolso de impuestos a las ganancias</i>	-	31,292
<i>Otras Entradas de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación</i>	4,413	3,970
<i>Proveedores de Bienes y Servicios</i>	(127,805)	(137,604)
<i>Pagos a y por Cuenta de los Empleados</i>	(39,926)	(42,700)
<i>Impuestos a las Ganancias</i>	(9,828)	(32,461)
<i>Regalías</i>	(2,748)	(3,027)
<i>Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Operación</i>	(2,581)	(2,187)
<i>Flujos de Efectivo y Equivalente de Efectivo Procedente de Actividades de Operación</i>	<u>24,920</u>	<u>4,924</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
<i>Aumento en Propiedades, Planta y Equipo</i>	(11,212)	(17,418)
<i>Aumento en Activos Intangibles - Atalaya</i>	(618)	(6,030)
<i>Venta de Propiedades, Planta y Equipo</i>	-	57
<i>Flujos de Efectivo y Equivalente de Efectivo Utilizados en Actividades de Inversión</i>	<u>(11,830)</u>	<u>(23,391)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Dividendos</i>	(15,617)	(111,553)
<i>Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad de Financiación</i>	(3,420)	(2,069)
<i>Flujos de Efectivo y Equivalente de Efectivo Utilizados en Actividades de Financiamiento</i>	<u>(19,037)</u>	<u>(113,622)</u>
<i>Aumento Neto del Efectivo Equivalente de Efectivo</i>	(5,947)	(132,089)
<i>Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio</i>	<u>43,123</u>	<u>175,212</u>
<i>Saldo efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el ejercicio</i>	<u><u>37,176</u></u>	<u><u>43,123</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

COMPañIA MINERA SANTA LUISA S.A.

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

NOTA 1. IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA DE LA COMPañIA

Compañía Minera Santa Luisa S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima cerrada subsidiaria de Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd., constituida en 1964 y se encuentra bajo los alcances de la Ley General de Minería dedicada a toda clase de actividades mineras.

El domicilio legal de la Compañía es Avenida República de Panamá N°3531 - Piso 15, San Isidro - Lima.

La Compañía opera las minas de Huanzalá y Pallca ubicadas en el Dpto. de Ancash- Perú y produce principalmente concentrados de zinc, plomo y cobre. Los concentrados son vendidos principalmente a MS Zinc Co. Ltd. de Japón, Votorantim Cajarmarquilla, Cormin entre otros. Los precios de venta son fijados en base a las cotizaciones del mercado internacional al momento de cada venta y su pago establecido en dólares estadounidenses. A partir del año 2011 la Compañía realiza trabajos de exploración en los denuncios del Proyecto Atalaya.

Acciones comunes

Las acciones comunes son de propiedad de Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd. empresa establecida en Japón y tiene a partir del 31 de julio de 2012 una participación accionaria del 100%. Las acciones comunes no se cotizan en la Bolsa de Valores de Lima. El 18 de enero de 2013 Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd. transfirió la propiedad de una acción a un funcionario representante.

Acciones de inversión

Las acciones de inversión, originalmente acciones de trabajo, están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima. Los principales titulares de las acciones de inversión son Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd. Sucursal del Perú (44%) y otros tenedores de las acciones (56%).

Los derechos de los titulares de las acciones se exponen en la Nota 17 b).

Directores y Funcionarios

El Directorio de la Compañía está conformado principalmente por representantes de Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd. quienes también tienen a su cargo la Gerencia General y otros cargos importantes de la Administración.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados al Directorio dentro del plazo de ley para su aprobación. En opinión de la Gerencia estos estados financieros serán aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 27 de marzo de 2013.

Contrato de Cesión Minera Proyecto Pallca

Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.- Sucursal del Perú, titular de la concesión minera Pallca cedió sus derechos a la Compañía para desarrollar, construir y explotar el Proyecto Pallca. El contrato tiene un plazo de diez (10) años que vence el 31 de marzo de 2015 y establece que Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd. - Sucursal del Perú percibirá una regalía de 5% sobre el valor de venta de los concentrados. Al 31 de diciembre de 2013 se ha cargado a resultados del año el monto de S/. 2,748 miles.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACION, PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

A continuación se presentan las políticas contables significativas utilizadas por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros

a) Bases de preparación y presentación

Declaración de cumplimiento de NIIF y responsabilidad de la información

Los estados financieros adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por la International Accounting Standard Board (en adelante IASB).

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General y del Directorio.

Los activos y pasivos financieros están expresados a su valor razonable. El valor razonable es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realizan una transacción libre.

De acuerdo con estadísticas oficiales, la variación en el poder adquisitivo de la moneda peruana correspondiente al año finalizado al 31 de diciembre de 2013 con referencia al Índice de Precios al por Mayor a nivel nacional ha sido de 2.86%. En el año 2012 esta variación fue de 2.65%.

b) Uso de estimaciones contables.

La preparación de los estados financieros requiere a la Gerencia realizar estimaciones y supuestos para la determinación de ciertos saldos de los activos y pasivos, la exposición de los activos y pasivos contingentes y el reconocimiento de los ingresos y gastos que no siempre serán iguales a las cifras reales o definitivas.

Si las estimaciones o supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, varían como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron, los saldos de los estados financieros son corregidos en la fecha en la que se produce el cambio.

Los principales valores estimados en los estados financieros están relacionados con los créditos otorgados cuya recuperación es considerada como incierta, la vida útil de los bienes del activo fijo, el valor neto de realización de las existencias, el importe recuperable de los activos fijos de larga duración, la determinación de la reserva de los minerales, la provisión para desmantelamiento, remediación y protección del medio ambiente, el valor de los impuestos por recuperar, el impuesto a la renta diferido y el valor razonable de los instrumentos derivados.

c) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras y ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen caja, bancos y depósitos a plazo, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar diversas.

Medición posterior -

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero se mantiene al valor razonable con cambios en resultados cuando es adquirido para ser vendido en el corto plazo o cuando es designado como tal en el momento de su reconocimiento inicial.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados

Préstamos y cuentas por cobrar.-

La Compañía tiene en esta categoría los rubros de: caja, bancos y depósitos a plazo, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar diversas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Todos estos instrumentos son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier estimación por cobrabilidad.

La Compañía evalúa a la fecha de sus estados financieros si hay una evidencia objetiva de haberse producido una pérdida por deterioro del valor del activo. El monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja estimados futuros, descontados a una tasa de interés efectiva original o aplicable para transacciones similares. El valor en libros de la cuenta por cobrar o préstamo es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas por cobrar o préstamos deteriorados son castigados cuando son considerados incobrables.

Si en un período posterior el importe de la pérdida disminuye, la Compañía la revierte con abono al estado de resultados.

Activos financieros disponibles para la venta.

Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o que no han sido clasificados en ninguna de las otras categorías. Después de su reconocimiento inicial, estos activos son medidos a su valor razonable, reconociendo los cambios en dicho valor en el estado de cambios en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en el patrimonio es reconocida en el estado de resultados cuando se dispone de la inversión.

d) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos o derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más costos de transacciones directamente atribuibles, excepto en el caso de préstamos en el que se reconocen inicialmente al valor razonable del efectivo recibido, menos los costos directamente atribuibles a la transacción.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a relacionadas, préstamos e instrumentos financieros derivados.

Medición posterior -

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Los derivados implícitos separados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como instrumentos de cobertura efectiva. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados.

Préstamos que devengan intereses -

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. Los costos amortizados se calculan tomando en cuenta cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados.

e) *Baja de activos y pasivos financieros -*

Activos financieros -

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

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

En caso que la Compañía transfiera sus derechos de recibir flujos de efectivo de un activo o suscriba un acuerdo de transferencia, pero no haya transferido sustancialmente la totalidad de los riesgos y aún mantiene el control del activo, debe reconocer un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que haya retenido la Compañía.

Pasivos financieros -

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

f) *Compensación de instrumentos financieros -*

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

g) *Efectivo y equivalente de efectivo -*

El rubro efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo de la Compañía incluyen todos los saldos en efectivo, en caja, cuentas corrientes y depósitos a plazo cuyos vencimientos son menores a tres meses.

h) *Cuentas por cobrar comerciales -*

Las cuentas por cobrar comerciales son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo y se presentan menos la estimación para créditos que califican como de dudosa recuperación. Esta estimación se reconoce cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de la cuenta por cobrar y su monto representa la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor recuperable. El monto de la estimación es aprobada por la Gerencia General, en base a los informes de los asesores legales y se reconoce como cargo en el estado de resultados.

i) Inventarios -

Las existencias de concentrados se miden al costo promedio de producción o valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y, los gastos de comercialización y distribución.

Los suministros diversos se miden al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor sobre la base del neto del costo promedio. Las existencias por recibir se registran al costo de identificación específica.

La estimación para desvalorización de los repuestos y suministros es calculada sobre la base de una evaluación técnica e individual que realiza periódicamente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

j) Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipos, excepto terrenos, se reconocen a su valor razonable revaluado al 31 de diciembre de 2011 como costo asumido sobre la base de una tasación practicada por un perito tasador independiente. Las adiciones posteriores a esa fecha están valorizadas al costo. Los costos por desmantelamiento y remoción de activos (Cierre de Minas) se reconocen como parte de las propiedades, planta y equipos.

Las propiedades, planta y equipo está presentada menos la depreciación acumulada y la pérdida por desvalorización cuando resulte aplicable. La depreciación anual se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta para asignar su costo o monto revaluado, menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

<i>- Instalaciones fijas</i>	<i>10-30 años</i>
<i>- Maquinarias y equipo</i>	<i>5-15 años</i>
<i>- Muebles y enseres</i>	<i>5-10 años</i>
<i>- Equipo de procesamiento de datos</i>	<i>3 - 5 años</i>
<i>- Unidades de transporte</i>	<i>5-10 años</i>

La estimación de la vida útil, valores residuales y el método de depreciación se revisan anualmente para asegurar que sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de propiedades, planta y equipo.

El importe en libros de un activo se castiga inmediatamente a su importe recuperable si el importe en libros del activo es mayor que el estimado de su importe recuperable.

Los desembolsos incurridos después que los bienes del activo fijo han sido puestos en uso se capitalizan como costo adicional únicamente cuando tales desembolsos generen beneficios económicos futuros y el costo del activo pueda ser medido confiablemente.

Mantenimiento y reparaciones mayores -

Los gastos de mantenimiento y reparaciones mayores comprenden el costo de reemplazo de los activos o partes de los activos y los costos de reacondicionamiento. El desembolso es capitalizado cuando se reemplaza un activo o una parte de un activo que se depreció de manera separada y que se elimina en libros, y es probable que los beneficios económicos futuros asociados con dicho activo o parte de activo fluyan a la Compañía durante un período de vida útil adicional.

Cuando la parte reemplazada del activo no fue considerada separadamente como un componente, el valor de reemplazo es usado para estimar el valor en libros de los activos reemplazados, el cual es inmediatamente castigado.

Al 31 de diciembre de 2013 no existen activos fijos abandonados ni unidades disponibles para su venta.

k) Costos de exploración

La Compañía reconoce los desembolsos por las actividades de exploración y evaluación de recursos minerales de las minas como gastos en el ejercicio en que se incurren. Estos desembolsos son íntegramente financiados por la Compañía.

l) Desvalorización de activos no corrientes

La Compañía revisa periódicamente el importe recuperable de los activos no corrientes y cuando establece que es menor al importe en libros, realiza la provisión por la diferencia y lo carga a gastos.

El importe recuperable es el mayor entre el precio de venta del activo (menos los gastos estimados de venta) y el valor de uso.

El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados que se espera obtener del uso continuo del activo y su disposición al final de su vida útil.

l) Activo diferido por impuesto a la renta

El activo por impuesto a la renta diferido se reconoce usando el método del pasivo por las diferencias temporales deducibles entre el valor en libro de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida que sea probable en el futuro que la Compañía disponga de renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que reviertan.

El activo y pasivo se miden a la tasa de impuesto a la renta que se pudiera aplicar a la renta gravable en el año en que este pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto diferido se reconoce como gasto o ingreso del ejercicio, o se carga o abona directamente al patrimonio cuando se relacione con partidas que han sido cargadas o abonadas directamente al patrimonio.

m) Beneficios del personal

La provisión para compensación por tiempo de servicios se determina de acuerdo con las disposiciones legales vigentes y se registra con cargo a resultados a medida que se devenga, por el monto que correspondería pagar si el personal se retirara a la fecha del balance general y se muestra neta de los depósitos con carácter cancelatorio en entidades bancarias elegidas por el trabajador.

n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de salidas de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Las provisiones son revisadas anualmente y se ajustan para reflejar la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera. Por lo tanto, las provisiones reflejan el valor presente de los desembolsos que se esperan sean necesarios para cancelar la obligación. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados.

o) Cierre de mina

En cumplimiento de la Ley N°28090, la Compañía ha determinado que: a) tiene una obligación presente relacionada con el desmontaje y retiro de activos, así como de restaurar el lugar donde se ubica sus unidades mineras y b) puede estimar confiablemente el monto de las obligaciones por la explotación de las Minas Huanzalá y Pallca.

El monto inicial del activo y pasivo reconocido como provisión para cierre de mina representó el valor presente de los desembolsos futuros estimados para cumplir con dicha obligación.

Posteriormente: a) el pasivo se ajusta en cada período siguiente para reflejar el paso del tiempo del valor descontado reconocido inicialmente. El incremento del pasivo se reconoce como un gasto financiero y b) el activo según el monto del presupuesto preparado por expertos adscritos al Ministerio de Energía y Minas y aprobado por la Gerencia General de la Compañía, se deprecia sobre la base de la vida útil representada por tasas de depreciación equivalentes. La depreciación se reconoce como gasto del ejercicio.

p) Ingresos, costos y gastos

Concentrados de mineral

Los ingresos por ventas de concentrados a clientes del exterior se reconocen cuando se realiza el embarque y se culmina la entrega de los lotes del mineral; es decir, al momento de la transferencia del riesgo de la propiedad. Inicialmente, se registran por el valor estimado de acuerdo a las liquidaciones provisionales y posteriormente de acuerdo con los contratos vigentes de venta, por las variaciones de las cotizaciones internacionales de precios, el contenido fino y la pureza de los minerales. Los ajustes a las liquidaciones provisionales son reconocidos en el estado de resultados en el período cuando se emiten las liquidaciones finales.

Venta a clientes locales

Las ventas a clientes locales están referidas específicamente a la comercialización de concentrados de plomo, zinc y cobre realizadas de acuerdo a los contratos de compra – venta suscritos entre las partes y a los cronogramas de entrega contenidos en los mismos contratos.

Al completar la entrega de los lotes vendidos se emite la factura provisional de acuerdo a la negociación pactada, con lo que queda formalizada la transferencia del riesgo de propiedad.

Los ajustes a las liquidaciones provisionales son reconocidos en el estado de resultados en el período cuando se emite la liquidación final según contrato.

Costos y gastos

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía, se reconoce de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

q) Participación en las utilidades

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base del 8% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente. De acuerdo con la NIC 19 el gasto es presentado en el estado de resultados dentro del rubro Costo de ventas y Gastos Administrativos.

r) Impuesto a la renta

Los resultados de las unidades mineras Huanzalá y Pallca están sujetos al impuesto a la renta calculado a la tasa del 30%.

s) Transacciones en moneda extranjera

La compañía a definido al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación en consideración a que es la moneda del ambiente económico primario donde opera y a que es el signo monetario oficial del Perú.

Transacciones y saldos:

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a nuevos soles usando los tipos de cambio vigentes a las fecha de las transacciones publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Ver Nota 3).

Las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del periodo, de activos y pasivos monetarios y no monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados.

t) Contingencias

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se consideran confirmados en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario se revela la contingencia en nota a los estados financieros. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

u) Utilidad por acción básica y diluida

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación desde el inicio del año hasta la fecha del estado de situación financiera.

v) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el año en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de conformidad con la política de dividendos establecida.

NOTA 3. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio de mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2013 los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta (S/. 2.549 para la compra y S/. 2.551 para la venta al 31 de diciembre de 2012), respectivamente.

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	<i>Al 31 de diciembre de:</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>US\$ 000</u>	<u>US\$ 000</u>
Activo		
<i>Depósitos bancarios en cuenta corriente</i>	6,410	4,955
<i>Cuentas por cobrar comerciales</i>	12,300	20,801
<i>Depósitos en garantía - Fideicomiso</i>	3,792	2,815
	<u>22,502</u>	<u>28,571</u>
Pasivo		
<i>Cuentas por pagar comerciales</i>	<u>(1,755)</u>	<u>(3,812)</u>
<i>Posición activa neta</i>	<u>20,747</u>	<u>24,759</u>

La Compañía al 31 de diciembre de 2013 ha registrado ganancias y pérdidas en cambio por S/. 5,503 miles y S/. 2,487 miles (S/. 3,426 miles y S/. 6,767 miles al 31 de diciembre de 2012), respectivamente.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<i>Al 31 de diciembre de:</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>
<i>Fondos de libre disposición</i>	37,176	18,123
<i>Depósitos a plazo, con vencimiento menores a 90 días</i>	-	25,000
	<u>37,176</u>	<u>43,123</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales de primer nivel, en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Los fondos son de libre disponibilidad y los depósitos a plazos generan intereses a tasa del mercado.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<i>Al 31 de diciembre de:</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
<i>Facturas por cobrar a terceros:</i>		
<i>Clientes y otros</i>	35,752	32,359
<i>Provisión cuentas incobrables</i>	(3,715)	(3,715)
	<u>32,037</u>	<u>28,644</u>
<i>Facturas por cobrar a entidades relacionadas:</i>		
<i>MS Zinc Co. Ltd., Tokyo – Japón</i>	-	21,845
<i>Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd Sucursal Perú</i>	<u>7</u>	<u>11</u>
	<u>7</u>	<u>21,856</u>

El movimiento de la cuenta por cobrar a MS Zinc Co. Ltd. Tokio – Japón al 31 de diciembre de 2013 ha sido el siguiente:

	<u>Saldo inicial corriente</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldo final corriente</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
<i>MS Zinc Co. Ltd., Tokyo – Japón</i>	<u>21,845</u>	<u>47,566</u>	<u>(69,411)</u>	<u>-</u>

Las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimientos corrientes, no tienen garantías específicas y no generan intereses. Los minerales son comercializados, tanto en el mercado interno como en el externo fijándose los precios en base a las cotizaciones del mercado mundial y el pago en dólares estadounidenses.

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro muestra el siguiente movimiento al 31 de diciembre de 2013:

	<i>Saldo inicial corriente</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Deducciones</i>	<i>Saldo final corriente</i>
	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>
<i>Impuesto General a las Ventas</i>	4,186	26,514	(30,700)	-
<i>Pagos a cuenta- I. Renta 3ra Categoría</i>	6,939	3,436	(5,660)	4,715
<i>Cuentas por cobrar al personal</i>	204	1,214	(1,208)	210
<i>Otras cuentas por cobrar</i>	262	13,443	(8,268)	5,437
	<u>11,591</u>	<u>44,607</u>	<u>(45,836)</u>	<u>10,362</u>

NOTA 7. INVENTARIOS

Este rubro comprende:

	<i>Al 31 de diciembre de:</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>
<i>Concentrados de mineral</i>	<i>3,000</i>	<i>5,629</i>
<i>Suministros y repuestos</i>	<i>9,712</i>	<i>8,552</i>
<i>Existencias por recibir</i>	<i>1,047</i>	<i>861</i>
	<u><i>13,759</i></u>	<u><i>15,042</i></u>

Al 31 de diciembre de 2013, los concentrados de mineral comprenden 1,809 TMS (2,953 TMS en 2012) de concentrados de zinc, 171 TMS (242 TMS en 2012) de concentrados de plomo y 23 TMS (40 TMS en 2012) de concentrados de cobre.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, en base al análisis efectuado con la participación de las áreas operativas, los suministros y repuestos serán consumidos en el curso normal de las operaciones y no es necesario registrar una provisión por ciertos repuestos y materiales de lenta rotación, debido a que no son significativos.

NOTA 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Este rubro comprende:

<i>Activos fijos</i>	<i>Saldos al 01/01/2013</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Retiros</i>	<i>Otros cargos (abonos)</i>	<i>Saldos al 31/12/2013</i>
	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>
<i>Terrenos</i>	1,679	-	-	-	1,679
<i>Instalaciones fijas</i>	98,342	649	-	-	98,991
<i>Maquinaria y equipo</i>	148,564	4,638	-	(150)	153,052
<i>Muebles y enseres</i>	629	30	-	58	717
<i>Equipos de procesamiento de datos</i>	748	257	-	-	1,005
<i>Unidades de transporte</i>	11,648	744	-	-	12,392
<i>Obras en curso</i>	5,626	4,894	-	-	10,520
	<u>267,236</u>	<u>11,212</u>	<u>-</u>	<u>(92)</u>	<u>278,356</u>
<i>Depreciación acumulada</i>					
<i>Terrenos</i>	729	-	-	-	729
<i>Instalaciones fijas</i>	60,036	3,765	-	-	63,801
<i>Maquinaria y equipo</i>	107,431	5,360	-	-	112,791
<i>Muebles y enseres</i>	367	53	-	-	420
<i>Equipos de procesamiento de datos</i>	529	96	-	-	625
<i>Unidades de transporte</i>	9,444	397	-	-	9,841
	<u>178,536</u>	<u>9,671</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>188,207</u>
<i>Activo fijo antes de cierre de mina - neto</i>	<u>88,700</u>				<u>90,149</u>
<i>Cierre de mina (Nota 16)</i>	62,056	5,637	-	(16,930)	50,763
<i>Depreciación cierre de mina</i>	(4,524)	(1,818)	-	(17,361)	(23,703)
	<u>57,532</u>	<u>3,819</u>	<u>-</u>	<u>(34,291)</u>	<u>27,060</u>
<i>Activo fijo neto</i>	<u><u>146,232</u></u>				<u><u>117,209</u></u>

Las propiedades, planta y equipo, excepto los terrenos están registrados a su valor razonable determinado al 31 de diciembre del 2011 según la tasación realizada por un perito tasador independiente. Las adiciones realizadas posteriores a esa fechas están registradas al costo.

La depreciación reconocida en los resultados del año se ha cargado como sigue:

	<u>S/. 000</u>
<i>Costo de ventas</i>	11,113
<i>Gastos de administración</i>	368
<i>Otros gastos operativos</i>	8
	<u>11,489</u>

La Gerencia estima que al 31 de diciembre de 2013 no se requiere registrar una pérdida por deterioro de los activos incluidos en propiedades, planta y equipo

Cierre de mina

La depreciación anual del activo por el cierre de las minas Huanzalá y Pallca se realizará en los próximos 14 y 12 años respectivamente, a partir del 2012, por haberse realizado una nueva medición de la provisión para cierre de minas, cumpliendo disposiciones legales vigentes sobre la materia.

Desde el punto de vista tributario, la depreciación anual por cierre de mina no se reconoce como gasto corriente del año agregándose a la utilidad imponible y pagando el impuesto correspondiente.

NOTA 9. **ACTIVOS INTANGIBLES*****Concesiones mineras***

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2013 ascienden a S/. 10,305 (S/. 9,687 miles al 31 de diciembre de 2012), representan derechos sobre los denuncios relacionados con el Proyecto Atalaya registradas al costo. El Proyecto Atalaya es un grupo de concesiones mineras ubicadas en el distrito de Huasta – Huallanca provincia de Bolognesi Departamento de Ancash que se encuentran en etapa de exploración.

NOTA 10. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS DIFERIDOS

A continuación se presenta el movimiento del activo y pasivo diferido por impuesto a la renta:

	Al 01 de enero de 2012	Abono (cargo) al estado de resultados	(Cargo) abono al estado de cambios en el patrimonio neto	Al 31 de diciembre de 2012	Abono (cargo) al estado de resultados	(Cargo) abono a otras cuentas	Al 31 de diciembre de 2013
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Activo impuesto diferido por:							
Provisión para cierre de mina	7,571	1,004	(7,571)	1,004	613	8,599	10,216
Otras diferencias temporales	4,268	745	(4,268)	745	(101)	58	702
	<u>11,839</u>	<u>1,749</u>	<u>(11,839)</u>	<u>1,749</u>	<u>512</u>	<u>8,657</u>	<u>10,918</u>
Pasivo impuesto diferido por:							
Revaluación del activo fijo	(4,482)	(723)	736	(4,469)	-	1,671	(2,798)
		<u>1,026</u>			<u>512</u>		
		(Nota 25)			(Nota 25)		

NOTA 11. OTROS ACTIVOS

Este rubro comprende:

	<i>Al 31 de diciembre de:</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>S/. 000</i>	<i>S/.000</i>
<i>Scotiabank</i>		
<i>Depósitos en Garantía-Fondos en Fideicomiso</i>		
<i>Mina Huanzalá US\$ 2,878,879 en 2013 (US\$ 2,125,205 en 2012)</i>	8,044	5,417
<i>Mina Pallca US\$ 908,896 en 2013 (US\$ 681,669 en 2012)</i>	2,539	1,737
<i>Intereses US\$ 4,059 en 2013 (US\$ 7,813 en 2012)</i>	11	20
	<u>10,594</u>	<u>7,174</u>

Mediante Resolución Directoral N°029-2010-MEM/AAM del 25 de enero de 2010 se aprobó el establecimiento de fondos en fideicomiso en garantía de las obligaciones derivadas del Plan de Cierre de Minas. El plazo de constitución de garantía anual vence los doce primeros días hábiles de cada año según D.S. 033-2005-EM del 05 de agosto de 2005.

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<i>Al 31 de diciembre de:</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>
<i>Facturas por pagar comerciales:</i>		
<i>Proveedores</i>	<u>8,850</u>	<u>15,267</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición a proveedores de materiales, suministros y repuestos. Las obligaciones son en moneda nacional y moneda extranjera, tiene vencimientos corrientes y no generan intereses. No se han otorgado garantías específicas.

NOTA 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<i>Al 31 de diciembre de:</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>
<i>Cuentas por pagar diversas</i>	2,190	2,647
<i>Dividendos por pagar</i>	3,235	3,143
	<u>5,425</u>	<u>5,790</u>

NOTA 14. PASIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Este rubro comprende:

	<i>Al 31 de diciembre de:</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>
<i>Impuesto General a las Ventas</i>	<i>1,811</i>	<i>-</i>
<i>Impuesto a la Renta 4ta categoría</i>	<i>4</i>	<i>21</i>
<i>Impuesto a la Renta 5ta categoría</i>	<i>374</i>	<i>458</i>
<i>Impuesto a las Regalías Mineras y IEM</i>	<i>481</i>	<i>991</i>
<i>Otros impuestos</i>	<i>7,146</i>	<i>4,202</i>
	<u><i>9,816</i></u>	<u><i>5,672</i></u>

NOTA 15. OTROS PASIVOS

Este rubro comprende:

	<i>Al 31 de diciembre de:</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>
<i>Remuneraciones por pagar</i>	179	273
<i>Participaciones por pagar del ejercicio</i>	1,461	2,678
	<u>1,640</u>	<u>2,951</u>

NOTA 16. PROVISION PARA CIERRE DE MINA – LEY N° 28090

La Ley N°28090, publicada el 13 de octubre de 2003, establece las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Mina (en adelante el Plan de Cierre) y la constitución de las garantías necesarias que aseguren el cumplimiento de las inversiones que son requeridas para su ejecución, dentro del principio de protección, preservación y recuperación del medio ambiente (Ver Nota 11). El Decreto Supremo N°033-2005-EM del 05 de agosto de 2005 reglamentó la Ley antes mencionada y por Resolución Directoral N°130-2006-MEM-AAM del 24 de abril de 2006, se publicó la Guía del Plan de Cierre de Mina.

En cumplimiento de los dispositivos normativos anotados, la Compañía ha actualizado el presupuesto de desembolsos necesarios para asegurar que los yacimientos mineros Huanzalá, Pallca y Atalaya serán adecuadamente cerrados y las áreas de explotación serán debidamente rehabilitadas.

La actualización del presupuesto fue realizado por la consultora SVS Ingenieros S.A.C.

El importe registrado por la Compañía corresponde al valor presente de los desembolsos futuros necesarios para llevar a cabo todas las actividades para el Cierre de las Minas Huanzalá, Pallca y Atalaya en los años 2025 y 2023, respectivamente.

La provisión para cierre de mina determinada considerando el cronograma de desembolsos proyectados en función a los flujos estimados por la Compañía, registra el siguiente movimiento:

	<i>Al 31 de diciembre de:</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	S/. 000	S/. 000
<i>Saldo al inicio del periodo</i>	60,877	42,487
<i>Mas:</i>		
<i>Cargo a activo fijo - Cierre de mina (Nota 8)</i>	5,637	62,056
<i>Ajuste de la provisión</i>	(5,628)	-
<i>Incremento por costo financiero</i>	1,050	-
	<u>61,936</u>	<u>104,543</u>
<i>Menos:</i>		
<i>Transferencia a resultados acumulados por actualización de la provisión cierre de mina</i>	-	(42,487)
<i>Gastos realizados</i>	(825)	(1,179)
<i>Saldo al final del periodo</i>	<u>61,111</u>	<u>60,877</u>
<i>Parte corriente</i>	2,488	1,557
<i>Parte largo plazo</i>	<u>58,623</u>	<u>59,320</u>
	<u>61,111</u>	<u>60,877</u>

Los presupuestos de cierre de mina son revisados regularmente para tomar en cuenta cualquier cambio significativo en los estudios realizados. Sin embargo, los costos de cierre de mina de las unidades mineras dependerán de los precios de mercado de los trabajos de cierre requeridos que reflejarán las condiciones económicas futuras.

NOTA 17. PATRIMONIO

a) Capital emitido

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 está representado por 1,566,378 acciones comunes íntegramente emitidas y pagadas y son de propiedad en la proporción de 99.99% de Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd. Japón. Las acciones no se negocian en Bolsa.

	CANTIDAD DE ACCIONES	
	<u>Al 31/12/2013</u>	<u>Al 31/12/2012</u>
En circulación al inicio del año	1,566,378	1,566,378
En circulación al final del período	<u>1,566,378</u>	<u>1,566,378</u>

De acuerdo con las normas legales vigentes no existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

b) Acciones de inversión

Al 31 de diciembre de 2013, están representadas por 664,672 acciones, emitidas y en circulación (664,672 acciones al 31 de diciembre de 2012).

De acuerdo a Ley, las acciones de inversión atribuyen a su titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la Ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

Las acciones de inversión están inscritas en la Bolsa de Valores de Lima. Al 31 de diciembre de 2013 su cotización fue de S/. 73.00 por acción y la frecuencia de negociación fue de 25%.

El número de acciones de inversión en circulación en el año no ha tenido variación conforme se demuestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de:	
	2013	2012
Número de acciones de inversión en circulación al inicio del período	664,672	664,672
Emitidas por:		
Reexpresión de la cuenta acciones de inversión	-	-
Capitalización de utilidades	-	-
Capitalización de excedente de revaluación	-	-
Aporte de efectivo	-	-
Redenciones	-	-
Número de acciones de inversión en circulación al final del período	<u>664,672</u>	<u>664,672</u>

c) Dividendos declarados

Junta / sesión	Fecha	Dividendos declarados S/. 000	Dividendos por acción S/.
Junta Obligatoria Anual de Accionistas	27 de marzo de 2013		
Acciones comunes		10,964	7
Acciones de inversión		4,653	7
		<u>15,617</u>	
Junta Obligatoria Anual de Accionistas	30 de marzo de 2012		
Acciones comunes		78,319	50
Acciones de inversión		33,234	50
		<u>111,553</u>	

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el año en el que los dividendos son aprobados por los accionistas.

La política para el pago de dividendos aprobada por la Junta de Accionistas del 30 de marzo de 2007 consiste en repartir no menos del 10% de la utilidad del ejercicio.

d) Otras reservas de capital

Reserva Legal

Según lo dispone la Ley General de Sociedades se requiere que un mínimo del 10% de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta se transfiera a una reserva legal hasta igualar el 20% del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

NOTA 18. VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre los ingresos de la Compañía resultan de las ventas netas principalmente de concentrados de zinc, plomo y cobre realizadas a terceros y a empresas vinculadas como sigue:

	Al 31 de diciembre de:	
	2013	2012
	S/. 000	S/. 000
Ventas netas a terceros	137,373	131,046
Ventas netas a empresas vinculadas	47,567	82,336
	<u>184,940</u>	<u>213,382</u>

Los concentrados de minerales se comercializan tanto en el mercado interno como en el externo y los precios de venta se fijan en base a las cotizaciones del mercado mundial y su pago es establecido en dólares estadounidenses.

Las transacciones con empresas vinculadas se realizan en el curso normal de las operaciones y no se efectúan en condiciones más favorables a las que se otorgan a terceros. La Ley del Impuesto a la Renta establece reglas para la determinación de los precios de transferencia entre compañías vinculadas. La Gerencia opina que la Compañía cuenta con los elementos para respaldar los precios de transferencia y estima que no tiene contingencias por este concepto.

NOTA 19. COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende:

	<i>Al 31 de diciembre de:</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>
<i>Inventario inicial de productos terminados</i>	<i>(5,629)</i>	<i>(6,470)</i>
<i>Materias primas e insumos utilizados</i>	<i>(36,548)</i>	<i>(42,244)</i>
<i>Gastos del personal</i>	<i>(31,030)</i>	<i>(31,791)</i>
<i>Depreciación de activos fijos</i>	<i>(11,113)</i>	<i>(11,657)</i>
<i>Otros gastos</i>	<i>(71,471)</i>	<i>(78,530)</i>
<i>Menos :</i>		
<i>Inventario final de productos terminados</i>	<u><i>3,000</i></u>	<u><i>5,629</i></u>
	<u><u><i>(152,791)</i></u></u>	<u><u><i>(165,063)</i></u></u>

Al 31 de diciembre de 2013, el rubro Otros Gastos por S/. 71,471 miles (S/. 78,530 miles al 31 de diciembre de 2012) incluidos en el costo de ventas están representados por los siguientes conceptos:

	<i>Al 31 de diciembre de:</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>
<i>Servicios prestados por contratistas</i>	<i>(32,888)</i>	<i>(37,530)</i>
<i>Mantenimiento y reparación</i>	<i>(13,373)</i>	<i>(13,392)</i>
<i>Fletes por transporte de concesionarios y otros</i>	<i>(6,853)</i>	<i>(7,426)</i>
<i>Honorarios profesionales</i>	<i>(464)</i>	<i>(599)</i>
<i>Regalías de Ley y Concesión minera</i>	<i>(4,864)</i>	<i>(4,895)</i>
<i>Compra de energía eléctrica</i>	<i>(1,641)</i>	<i>(1,993)</i>
<i>Alimentación y capacitación al personal</i>	<i>(3,971)</i>	<i>(4,452)</i>
<i>Diversos menos de S/. 300 mil</i>	<i>(7,417)</i>	<i>(8,243)</i>
	<u><u><i>(71,471)</i></u></u>	<u><u><i>(78,530)</i></u></u>

NOTA 20. GASTOS DE VENTAS

Este rubro comprende:

	<i>Al 31 de diciembre de:</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>
<i>Materiales</i>	-	(8)
<i>Fletes</i>	(11,426)	(14,581)
<i>Otros gastos operacionales</i>	(4,217)	(3,889)
	<u>(15,643)</u>	<u>(18,478)</u>

NOTA 21. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Este rubro comprende:

	<i>Al 31 de diciembre de:</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>
<i>Gastos del personal</i>	(6,798)	(5,191)
<i>Depreciación</i>	(368)	(412)
<i>Materiales</i>	(223)	(223)
<i>Indemnización</i>	(477)	(358)
<i>Tributos</i>	(88)	(109)
<i>Otros gastos operacionales</i>	(2,935)	(3,130)
	<u>(10,889)</u>	<u>(9,423)</u>

NOTA 22. OTROS INGRESOS

Este rubro comprende:

	<i>Al 31 de diciembre de:</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
	<u><i>S/. 000</i></u>	<u><i>S/. 000</i></u>
<i>Alquileres edificaciones</i>	<i>23</i>	<i>133</i>
<i>Alquileres maquinarias</i>	<i>131</i>	<i>487</i>
<i>Alquileres diversos</i>	<i>57</i>	<i>22</i>
<i>Recuperación de impuestos años anteriores</i>	<i>-</i>	<i>31,292</i>
<i>Otros ingresos</i>	<i>721</i>	<i>1,630</i>
	<u><u><i>932</i></u></u>	<u><u><i>33,564</i></u></u>

NOTA 23. OTROS GASTOS

Este rubro comprende:

	<i>Al 31 de diciembre de:</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>
<i>Sanciones administrativas fiscales</i>	<i>(1,511)</i>	<i>(4,735)</i>
<i>Cargo Financiero- Cierre de Minas (Nota 16)</i>	<i>(1,050)</i>	<i>-</i>
<i>Regularización impuestos años anteriores</i>	<i>(6,498)</i>	<i>(9,241)</i>
<i>Otros</i>	<i>-</i>	<i>(5)</i>
	<hr/> <u><i>(9,059)</i></u>	<hr/> <u><i>(13,981)</i></u>

NOTA 24. DIFERENCIAS DE CAMBIO, NETO

Este rubro comprende:

	<i>Al 31 de diciembre de:</i>	
	<i>2013</i>	<i>2012</i>
	<u><i>S/. 000</i></u>	<u><i>S/. 000</i></u>
<i>Ganancia por diferencia en cambio</i>	<i>5,503</i>	<i>3,426</i>
<i>Pérdida por diferencia en cambio</i>	<i>(2,487)</i>	<i>(6,767)</i>
	<u><u><i>3,016</i></u></u>	<u><u><i>(3,341)</i></u></u>

NOTA 25. GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Este rubro comprende:

	<i>Al 31 de diciembre de:</i>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<i>S/. 000</i>	<i>S/. 000</i>
<i>Impuesto a la renta corriente</i>	<i>(5,339)</i>	<i>(8,965)</i>
<i>Impuesto a la renta diferido, neto, Nota 10</i>	<i>512</i>	<i>1,026</i>
	<u><i>(4,827)</i></u>	<u><i>(7,939)</i></u>

NOTA 26. SITUACION TRIBUTARIA

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar los pagos por tributos determinados por la Compañía consignados en las Declaraciones Juradas que se encuentran sujetas a fiscalización. Los años 2007, 2008, 2010, 2012 y 2013 están abiertos a la fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos 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 y sus asesores tributarios estiman que no surgirán pasivos de importancia como resultados de estas posibles revisiones.

Impuestos mineros:

Impuesto Especial a la Minería (IEM)

Las empresas mineras están gravadas con el Impuesto Especial a la Minería (IEM). La tasa efectiva aplicable a la determinación del impuesto se establece en función del margen operativo del trimestre. El margen operativo es el resultado de dividir la utilidad operativa trimestral entre los ingresos generados por las ventas del trimestre.

Regalía Minera (modificada)

De acuerdo con la nueva ley N°29788 promulgada el 28/09/2011, las regalías mineras se calculan sobre la utilidad operativa trimestral a la que se le aplicará la tasa efectiva establecida en función al margen operativo del trimestre.

NOTA 27. UTILIDAD NETA POR ACCION

La utilidad neta básica y diluida por acción ha sido determinada dividiendo la utilidad neta del periodo entre el promedio ponderado de acciones en circulación, como sigue:

Período	Del:	01-01-2013	01-01-2012
	Al:	31-12-2013	31-12-2012
		S/. 000	S/.000
(Pérdida) Utilidad		(3,980)	30,401
Número de acciones:			
Comunes		1,566,378	1,566,378
Inversión		664,672	664,672
		<u>2,231,050</u>	<u>2,231,050</u>
Utilidad básica:			
Acción común		(1.784)	13.626
Acción de inversión		(1.784)	13.626
		<u>(1.784)</u>	<u>13.626</u>
Utilidad diluida:			
Acción común		(1.784)	13.387
Acción de inversión		(1.784)	13.387
		<u>(1.784)</u>	<u>13.387</u>

De acuerdo con la Ley del Impuesto a la Renta, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos debe retener el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

NOTA 28. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

La Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros entre los que se encuentran el riesgo de las variaciones de los precios de los minerales, los cambios en tasas de interés y fluctuaciones del tipo de cambio de monedas extranjeras.

a) Riesgo de mercado -

La Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia ha establecido políticas y procedimientos para la administración del riesgo financiero, las cuales establecen sus estrategias de negocios, su tolerancia al riesgo y su filosofía general de manejo de riesgo, y ha establecido procesos para controlar y monitorear las transacciones de cobertura de manera oportuna y precisa. Esas políticas son revisadas periódicamente por la Gerencia para asegurar su correcta aplicación.

b) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía compra y vende sus productos, en moneda extranjera (principalmente dólares estadounidenses); por consiguiente, está expuesta a fluctuaciones en el tipo de cambio de moneda extranjera. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir este riesgo.

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al dólar estadounidense no afectarán significativamente en forma adversa los resultados de operaciones de la Compañía.

c) Riesgo de tasa de interés -

La exposición de la Compañía a este riesgo se presenta por cambios en las tasas de interés, básicamente por sus obligaciones financieras. La Compañía no usa instrumentos financieros derivados para cubrir este riesgo.

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en las tasas de interés no afectarán significativamente los resultados de operaciones futuras de la Compañía.

d) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda); y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo, está limitado, si hubiere, a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del balance general. Por ello, deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras, y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelve. Al respecto, la Compañía cuenta con un número reducido de clientes de reconocido prestigio y de primer orden en el mercado nacional e internacional. Basada en el conocimiento de sus clientes, la Compañía considera que al 31 de diciembre de 2013, no hay riesgo de crédito en las cuentas por cobrar.

e) Riesgo de liquidez -

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, mantener una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento y de la obtención de líneas de crédito que le permiten desarrollar sus actividades normalmente. La Compañía tiene un nivel apropiado de recursos y mantiene financiamiento con entidades bancarias. En consecuencia, en opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez al 31 de diciembre de 2013.

NOTA 29. MEDIO AMBIENTE

Las actividades de la Compañía están sujetas a la Ley General del Ambiente N°28611 que ha reemplazado al Decreto Legislativo N°613, Código del Medio Ambiente y Recursos Naturales y demás disposiciones legales pertinentes. La Compañía ha culminado con la ejecución de los proyectos establecidos en su Programa de Adecuación y Manejo Ambiental (PAMA) habiendo invertido el monto de US\$ 2,642 mil de una programación de US\$ 1,889 mil, representando un avance económico de 140% y físico de 100%, según la Resolución Directoral del Ministerio de Energía y Minas N°303-2002-EM/DGM del 8 de noviembre de 2002.

Como parte de las medidas de protección del medio ambiente la Compañía ha implementado el Sistema de Manejo de Residuos Sólidos y Aguas Residuales, permitiéndonos darle un tratamiento adecuado para que no generen impactos ambientales negativos en nuestro entorno. Las aguas ácidas generadas en mina son tratadas adecuadamente, de modo tal que quede libre de contaminantes y puedan ser vertidos a los cuerpos de agua sin causar daños a los organismos vivos presentes en ella. Un reflejo claro del tratamiento adecuado que se le dan a las aguas ácidas que salen de nuestras operaciones es la Laguna Contaycocha y el Río Torres que ahora albergan truchas.

La Compañía tiene profundo respeto por el Medio Ambiente, realiza un tratamiento adecuado de los residuos sólidos en el Relleno Sanitario, genera Compost a partir de desechos sólidos orgánicos, los cuales a su vez sirven para fertilizar la tierra. Asimismo, venimos recuperando y remediando las zonas afectadas por nuestras operaciones en años anteriores, mediante sistemas de encapsulamiento que garanticen la vida de los diferentes tipos de organismos vivos.

A los desechos contaminados con lubricantes lo transformamos en material inofensivo, al darle un tratamiento con bacterias que degradan los Hidrocarburos (OIL GATOR), los desechos sólidos y peligrosos son incinerados y reducidos a cantidades mínimas. Los costos que demandan las medidas de protección del medio ambiente son cargados a los gastos del año en que se incurren. En cumplimiento de las disposiciones legales vigentes relacionadas con la subsanación de posibles daños causados por las unidades operativas, la Compañía ha presentado un Plan de Cierre de Minas (Ver Nota 16).