



SOCIEDAD MINERA CORONA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y DE 2012

SOCIEDAD MINERA CORONA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y DE 2012

| CONTENIDO | Página |
|---|--------|
| 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 | 5 |
| Estado individual de flujos de efectivo | 6 |
| Notas a los estados financieros | 7 - 43 |

S/. = Miles de nuevos soles

US\$ = Miles de dólares estadounidenses



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Directores
Sociedad Minera Corona S.A.

5 de marzo de 2014

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Sociedad Minera Corona S.A.** (una subsidiaria indirecta de Sierra Metals Inc. a través de Dia Bras Perú S.A.) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y por el correspondiente control interno, que considere necesario la Gerencia, para permitir la preparación de los estados financieros individuales libres de errores de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos de Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una 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, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Entidad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar 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 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.

Gaveglio, 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



5 de marzo de 2014
Sociedad Minera Corona S.A.


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 **Sociedad Minera Corona S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Gayeglio Aparicio y Asociados

Refrendado por



----- (socio)

Fernando Gayeglio
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-019847

SOCIEDAD MINERA CORONA S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

| ACTIVO | Nota | Al 31 de diciembre de | | PASIVO Y PATRIMONIO | Nota | Al 31 de diciembre de | |
|--|------|-----------------------|----------------|----------------------------------|------|-----------------------|---------|
| | | 2013 | 2012 | | | 2013 | 2012 |
| | | US\$000 | US\$000 | | | US\$000 | US\$000 |
| Activo corriente | | | | Pasivo corriente | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 6 | 36,242 | 72,071 | Otros pasivos financieros | 12 | 11,000 | 11,000 |
| Otros activos financieros | 9 | - | 326 | Cuentas por pagar comerciales | 13 | 7,412 | 7,883 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7 | 13,313 | 15,294 | Cuentas por pagar a relacionadas | 14 | 54 | 902 |
| Otras cuentas por cobrar | | 1,056 | 561 | Impuesto a la renta por pagar | 15 | - | 2,274 |
| Inventarios | 8 | 10,391 | 8,401 | Beneficios a los empleados | 16 | 4,470 | 9,312 |
| Activos por impuestos a las ganancias | | 3,326 | - | Provisión para cierre de mina | 17 | 3,132 | 1,441 |
| Total activo corriente | | 64,328 | 96,653 | Otras cuentas por pagar | 18 | 4,452 | 5,057 |
| | | | | Total pasivo corriente | | 30,520 | 37,869 |
| Activo no corriente | | | | Pasivo no corriente | | | |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 10 | 49,608 | 43,479 | Otros pasivos financieros | 17 | 14,405 | - |
| Intangibles distintos a la plusvalía, neto | 11 | 3,647 | 1,694 | Provisión para cierre de mina | 27 | 11,800 | 10,213 |
| | | 53,255 | 45,173 | Impuesto a la renta diferido | | 2,106 | 4,149 |
| | | | | Total pasivo no corriente | | 28,311 | 14,362 |
| | | | | Total pasivo | | 58,831 | 52,231 |
| Total activo | | 117,583 | 141,826 | Patrimonio | | | |
| | | | | Capital emitido | 19 | 10,210 | 10,210 |
| | | | | Acciones de inversión | 19 | 1,309 | 1,309 |
| | | | | Otras reservas de capital | 19 | 2,042 | 2,042 |
| | | | | Resultados acumulados | 19 | 45,191 | 76,034 |
| | | | | Total patrimonio | | 58,752 | 89,595 |
| | | | | Total pasivo y patrimonio | | 117,583 | 141,826 |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 43 forman parte de los estados financieros.

SOCIEDAD MINERA CORONA S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

| | Nota | Por el año terminado el 31 de diciembre de | |
|--|------|---|---------------|
| | | 2013 | 2012 |
| | | US\$000 | US\$000 |
| Operaciones continuas: | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 20 | 106,175 | 149,566 |
| Costo de ventas | 21 | (61,803) | (64,303) |
| Ganancia Bruta | | <u>44,372</u> | <u>85,263</u> |
| Gastos operacionales: | | | |
| Gastos de ventas y distribución | 22 | (3,871) | (4,423) |
| Gastos de administración | 23 | (7,250) | (8,083) |
| Otro ingresos operativos | | 725 | 706 |
| Otros gastos operativos | | (1,226) | (2,851) |
| Utilidad por actividad de operación | | <u>32,750</u> | <u>70,612</u> |
| Ingresos financieros | | 645 | 962 |
| Gastos financieros | | (3,141) | (1,351) |
| Instrumentos financieros derivados | 25 | - | (984) |
| Ganancia (Pérdida) por diferencia de cambio | | (1,580) | 535 |
| | | <u>(4,076)</u> | <u>(838)</u> |
| Resultado antes de impuesto a las ganancias | | <u>28,674</u> | <u>69,774</u> |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 27 | (11,959) | (22,063) |
| Utilidad proveniente de actividades continuas | | <u>16,715</u> | <u>47,711</u> |
| Operaciones discontinuadas: | | | |
| Utilidad procedente de operaciones discontinuadas | 24 | - | 3,372 |
| Ganancia neta del ejercicio | | <u>16,715</u> | <u>51,083</u> |
| Utilidad básica por acción en dólares estadounidenses: | | | |
| Operaciones continuas: | | | |
| Acciones comunes y de inversión | 26 | 0.465 | 1.326 |
| Operaciones discontinuadas: | | | |
| Acciones comunes y de inversión | 26 | 0.000 | 0.094 |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 43 forman parte de los estados financieros.

SOCIEDAD MINERA CORONA S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

| | Número de acciones (en miles) | Capital social | Acciones de inversión | Reserva legal | Resultados acumulados | Total patrimonio |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|-------------------------|
| | Comunes | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 | US\$000 |
| | De inversión | | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2012 | 31,890 | 10,210 | 1,309 | 2,042 | 55,843 | 69,404 |
| Ganancia neta del ejercicio | - | - | - | - | 51,083 | 51,083 |
| Dividendos en efectivo declarados | - | - | - | - | (30,892) | (30,892) |
| Saldos al 1 de enero de 2013 | 31,890 | 10,210 | 1,309 | 2,042 | 76,034 | 89,595 |
| Ganancia neta del ejercicio | - | - | - | - | 16,715 | 16,715 |
| Dividendos en efectivo declarados | - | - | - | - | (47,558) | (47,558) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 31,890 | 10,210 | 1,309 | 2,042 | 45,191 | 58,752 |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 43 forman parte de los estados financieros.

SOCIEDAD MINERA CORONA S.A.
ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

| | Por el año terminado el 31 de diciembre de | |
|--|---|-----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | US\$000 | US\$000 |
| FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION | | |
| Utilidad del año | 16,715 | 51,083 |
| Conciliación de utilidad neta con el efectivo neto provisto por por las actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo | 14,400 | 10,772 |
| Amortización de activos intangibles | 77 | 42 |
| Impuesto a la renta diferido | (2,043) | (5,452) |
| Impuesto a la renta corriente | 14,063 | 27,515 |
| Pérdida por instrumentos financieros derivados | - | 984 |
| Provisión para desvalorización de inventarios | (233) | 154 |
| Provisión para cierre de mina | 2,810 | (1,138) |
| Pérdida (Ganancia) por diferencia de cambio | (1,109) | 1,371 |
| Gasto por intereses | 330 | - |
| Flujo de efectivo de actividades de operación antes de movimientos en capital de trabajo | 45,010 | 85,331 |
| Movimiento en capital de trabajo | 29 (7,642) | 5,003 |
| Pago de impuesto a la renta | (19,665) | (39,783) |
| Efectivo neto proveniente por actividades de operación | 17,703 | 50,551 |
| FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| Compra de propiedades, planta y equipo | (17,268) | (8,144) |
| Venta de activos y pasivos disponibles para la venta | - | 46,778 |
| Aumento de costos de exploración y evaluación y otros intangibles | (1,953) | (1,667) |
| Retiros de propiedad, planta y equipo | - | 128 |
| Cancelación de préstamos otorgados a parte relacionada | - | 699 |
| Venta de propiedades, planta y equipo | - | 11 |
| Efectivo neto proveniente (aplicado) a actividades de inversión | (19,221) | 37,805 |
| FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| Aumento de otros pasivos financieros | 11,000 | 11,000 |
| Pago de obligaciones financieras | (11,000) | (11,000) |
| Ingresos por préstamo con el Banco de Crédito del Perú, neto de costos | 14,286 | - |
| Pago de intereses | (362) | (490) |
| Pago de dividendos | (47,557) | (30,933) |
| Efectivo neto aplicado a actividades de financiamiento | (33,633) | (31,423) |
| Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo | (678) | 203 |
| Aumento (disminución neta) neto de efectivo | (35,829) | 57,136 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año | 72,071 | 14,935 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al fin del año | 36,242 | 72,071 |
| TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO | | |
| Dividendos declarados pendientes de pago | - | 1,200 |
| Compra de propiedades, planta y equipo | 1,683 | - |

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 43 forman parte de los estados financieros.

SOCIEDAD MINERA CORONA S.A.

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

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

1.1 Antecedentes -

Sociedad Minera Corona S.A. (en adelante "la Compañía") se constituyó en Perú el 26 de abril de 1993. El domicilio legal y oficinas administrativas están en Pedro de Osma 450, Barranco, Lima, Perú.

La Compañía es una subsidiaria indirecta de Sierra Metals Inc. (una entidad pública canadiense, anteriormente denominada Dia Bras Exploration Inc.), a través de Dia Bras Perú S.A.C., una entidad directamente controlada al 100% por Sierra Metals Inc. y que posee el 92.33% de las acciones con derecho a voto de la Compañía (aproximadamente el 81.84% del total de su patrimonio).

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

1.2 Actividad económica -

La Compañía se dedica a la exploración y explotación de derechos mineros propios y de terceros, para producir y comercializar concentrados de cobre, plata, plomo y zinc. La Compañía opera el centro minero Yauricocha, el cual se encuentra ubicado en la sierra de Lima. Adicionalmente y hasta el mes de febrero de 2012, la Compañía contaba también con una línea dedicada a las actividades relacionadas con la generación y comercialización de energía y potencia eléctrica a través de la Central Hidroeléctrica Huanchor, ubicada en el departamento de Lima.

1.3 Venta de concentrados de mineral -

En noviembre de 2008, la Compañía firmó con Consorcio Minero S.A. (CORMIN), diversos contratos de compra-venta de concentrados de mineral. Dichos contratos establecen el pago a valores de mercado del contenido final de los minerales, sujeto a deducciones variables mínimas y dependiendo del tipo de mineral.

Asimismo, se establece que el productor podrá tener la opción de fijar los precios de los minerales a ser entregados, desde la fecha de cierre de los contratos hasta el día anterior a la fecha de inicio del período de cotizaciones declarado por CORMIN. Posterior a este período, el precio podrá ser el promedio de:

- El mes calendario siguiente al mes de entrega o
- El cuarto mes calendario siguiente al mes de entrega.

En 2013 y 2012, estos contratos fueron renovados por un año adicional.

Durante el segundo semestre del 2013, la Compañía firmó con Glencore Perú S.A.C. un contrato de venta SPOT por exceso de concentrados producidos, el cual se mantendrá vigente durante el 2014.

1.4 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Socios que se realizará dentro del plazo de ley para su modificación y/o aprobación definitiva.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizó el 25 de marzo de 2013.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS 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 -

La Compañía ha preparado estos estados financieros individuales en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

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 Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2013.

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

Los estados financieros individuales surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados que son valorizados a su valor razonable. Los estados financieros 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 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 se describen en la nota 4.

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

Nuevas normas y modificaciones a normas válidas para los estados financieros por el período anual que comenzó el 1 de enero del 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 individual de resultados integrales aquellas partidas consideradas como "otros resultados integrales" que potencialmente pueden ser reclasificadas en los resultados.

La NIIF 10, "Estados financieros consolidados" se basa en los principios existentes de identificación del concepto de control como el factor determinante de si una entidad debe ser incluida en los estados financieros consolidados de la sociedad matriz. La norma ofrece directrices adicionales para ayudar en la determinación de control donde esto es difícil de evaluar. Esta norma no origina cambios relevantes con respecto a las políticas contables aplicadas por la Compañía.

NIIF 11, "Acuerdos bajo control conjunto" Esta norma reemplaza a la NIC 31, "Participación en negocios bajo control conjunto", y la SIC 13, "Entidades bajo control conjunto, Contribuciones no-monetarias de los socios" y requiere que un socio clasifique su participación en un acuerdo bajo control conjunto ya sea como un negocio bajo control conjunto (joint venture) o como una operación bajo control conjunto (joint operation). Los negocios bajo control conjunto se reconocerán por el método de participación patrimonial mientras que en las operaciones bajo control conjunto el socio

reconocerá su participación en los activos, pasivos ingresos y gastos de la operación bajo control conjunto. Esta norma no origina cambios relevantes con respecto a las políticas contables aplicadas por la Compañía.

NIIF 13, "Medición a valor razonable", esta norma brinda una definición precisa de valor razonable y una única fuente de medición y exposición del mismo a ser considerada en todas las NIIF. La Compañía ha adoptado la NIIF 13 de manera prospectiva, las revelaciones adicionales del valor razonable han sido incluidas en la nota 3 sobre la medición del valor razonable.

CINIIF 20, "Costo de desbroce en la fase de producción de la mina", esta interpretación tiene por objetivo uniformizar la contabilización de los costos de desbroce incurrido por la actividad minera a tajo abierto y verificar si los costos de extracción cumplen ciertos criterios críticos para ser capitalizados. Esta norma no origina cambios en las políticas contables aplicadas por la Compañía.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones válidas para los estados financieros de períodos anuales que comienzan a partir de enero 2014 y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía:

Modificación de la NIC 32, "Instrumentos Financieros: Presentación", que es una guía de aplicación y clarifica algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros 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" cubre aspectos sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los instrumentos financieros activos y de los pasivos financieros. Sustituye las secciones de la NIC 39 que tratan sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros. Esta norma requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de medición: aquellos que se miden a valor razonable y aquellos que se miden a costo amortizado dependiendo del modelo de negocio adoptado por las entidades para administrar sus instrumentos financieros y las características de los flujos de fondos contractuales del instrumento. En el caso de los pasivos financieros, la nueva norma mantiene la mayor parte de los requerimientos contenidos en la NIC 39. La aplicación obligatoria de esta norma ha sido diferida a los ejercicios cerrados a partir del 1 de enero de 2015.

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.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar estadounidense. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes que comercializa, entre otros factores.

Los registros contables de la Compañía se mantienen en nuevos soles.

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 la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se difieren en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujo de efectivo.

Las ganancias y pérdidas en cambio relacionadas con préstamos y efectivo y equivalentes de efectivo se presentan en el estado de resultados en el rubro "ingresos o gastos financieros". Cualquier otra ganancia o pérdida en cambio se presenta en el estado de resultados en el rubro "otras ganancias/ (pérdidas) - neto".

2.4 Activos financieros -

2.4.1 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. 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 (nota 7).

a) Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados denominados Otros activos financieros, se reconocen inicialmente a su valor razonable de la fecha en que se celebra el contrato del instrumento derivado y son subsecuentemente reconocidos a su valor razonable. El método para reconocer la ganancia o pérdida resultante de los cambios en los valores razonables de los derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo.

2.4.2 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 las inversiones 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.

El valor razonable de los derivados usados para fines de cobertura se revela en la nota 9. El total del valor razonable de los derivados usados para fines de cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo corriente cuando este vencimiento es menor a 12 meses.

La Gerencia ha establecido una contabilidad de sus contratos derivados como de flujos de efectivo. La Compañía no aplica el tratamiento de contabilidad de coberturas por lo que las fluctuaciones en el valor razonable de los instrumentos derivados se reconocen inmediatamente en los resultados integrales del año.

2.5 Pasivos financieros - reconocimiento y medición -

Los pasivos financieros de las entidades 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.

2.6 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.

2.7 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.

2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende al efectivo en caja, depósitos en bancos e inversiones financieras de corto plazo, con vencimientos menores a tres meses contados a partir de su fecha de adquisición y con riesgo no significativo de cambios en su valor razonable.

2.9 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales se registran inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al precio establecido de acuerdo a cada contrato. La estimación para deterioro de cuentas por cobrar es calculada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y se reconoce considerando, entre otros factores, la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos vencidos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

2.10 Inventarios -

Los inventarios comprenden concentrados, mineral en cancha, suministros e inventarios en tránsito. Los concentrados y el mineral en cancha se valúan al costo o valor neto realizable, el que sea menor. El costo de los concentrados y el mineral en cancha incluye todos los costos de producción directamente incurridos, incluidos mano de obra y materiales directos, fletes y amortización, y gastos operativos directamente atribuibles. Los suministros serán usados en la exploración y producción y se valúan al costo o valor neto realizable, el que sea menor. El costo incluye el costo de adquisición, fletes y otros costos directamente atribuibles. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; el costo de los inventarios por recibir, usando el método de costo específico.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos necesarios para terminar su producción, poner los inventarios en condición de venta y realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de inventarios con cargo a resultados integrales en el que ocurren tales reducciones.

2.11 Operaciones discontinuadas -

Una operación discontinuada es un componente del negocio de la Compañía que representa un giro importante o un área geográfica de operaciones separada que ha sido vendida o está disponible para la venta, o corresponde a una subsidiaria adquirida exclusivamente con intención de venderla. Si ocurre con anterioridad, la operación se denomina discontinuada hasta la fecha de la venta o cuando cumple con los requisitos para ser clasificada como disponible para la venta.

Cuando una operación se clasifica como discontinuada, el estado del resultado integral comparativo es modificado como si la operación hubiese sido discontinuada desde el inicio del período comparativo.

2.12 Información financiera por segmentos -

Los resultados del segmento que son informados a la gerencia, incluyen las partidas directamente atribuibles a un segmento así como también aquellos que pueden ser asignados sobre una base razonable.

2.13 Propiedad, planta y equipo -

Las partidas de la cuenta propiedad, planta y equipo se registran al costo menos su depreciación acumulada. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido confiablemente.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación se revisan y ajustan, de ser necesario, de forma anual.

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

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 y se incluyen en el estado de resultados integrales en el período en el que ocurren.

Los gastos de mantenimiento o reparaciones mayores comprenden el costo de reemplazo de los activos o partes de los activos y los costos de reacondicionamiento. El gasto 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.

La depreciación es calculada utilizando el método de unidades de producción calculada con base en las reservas económicamente recuperables de la unidad minera de Yauricocha, para edificaciones, maquinaria y equipo, equipos diversos y unidades de reemplazo. Por otro lado, vehículos, equipos de oficina y de cómputo son depreciados usando el método de línea recta sobre la vida útil de los activos. Los terrenos no se deprecian.

La Gerencia estima y revisa los importes de propiedad, planta y equipo usado en operaciones mineras, así como la vida útil de activos depreciables en cada fecha de presentación de estados financieros con la asistencia de valuadores independientes. Al 31 de diciembre de 2013, la Gerencia ha evaluado que las vidas representan el uso esperado de los activos de la Compañía.

Las unidades de producción y el método de línea recta son calculados usando las siguientes vidas útiles en promedio:

| | <u>Años de vida útil</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|
| Edificaciones y otras construcciones | 5.5 |
| Maquinaria y equipo | 5.5 |
| Vehículos | 3 a 20 |
| Muebles y enseres | 3 a 10 |
| Equipos de cómputo | 3 a 10 |
| Equipos diversos | 5.5 |
| Unidades de reemplazo | 5.5 |
| Costo de cierre de unidades mineras | 5.5 |

2.14 Intangibles distintos a la plusvalía -

- i) Las concesiones y derechos mineros son registrados al costo de adquisición y se muestran netos de su amortización acumulada.
- ii) La capitalización de gastos de exploración y evaluación que califican para ser considerados como activos, se inicia con la toma de la decisión de desarrollo. El costo de perforación y otros relacionados son capitalizados para un cuerpo mineralizado cuando se ha determinado la existencia de reservas probadas y probables o se ha tomado una decisión de desarrollo por un área minera específica y las actividades están dirigidas a obtener información adicional sobre el cuerpo mineralizado o convertir reservas no probadas a reservas probadas y probables, esperando obtener beneficios por un período de tiempo mayor a un año. Todos los demás costos son registrados como gastos al ser incurridos.

Los gastos de exploración y evaluación incluyen costos directamente atribuibles a la adquisición, monitoreo, pruebas geológicas, geoquímicas y geofísicas, perforación exploratoria, mantenimiento de tierra, muestreo y evaluación de factibilidad técnica y comercial. Estos desembolsos son capitalizados como activos intangibles distintos a la plusvalía hasta que se demuestra la factibilidad técnica y comercial de un proyecto de extracción de mineral.

Dichos intangibles distintos a la plusvalía se amortizan siguiendo el método de unidades de producción sobre la base de las reservas económicamente recuperables de la unidad minera.

2.15 Préstamos -

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

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del cierre del ejercicio.

2.16 Impuesto a las ganancias e impuesto a las ganancias diferido -

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

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

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a las ganancias diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del convenio de estabilidad tributaria y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias pasivo se pague.

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

2.17 Provisiones -

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, como resultado de un evento pasado, 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.

Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

2.18 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.19 Provisión para cierre de mina -

Al estar las actividades de la Compañía sujetas a varias leyes y regulaciones que rigen la protección del medio ambiente, la provisión por cierre de mina se reconoce al valor razonable en el año en el cual la Compañía incurre en una obligación legal o asumida asociada con el retiro de activos.

El valor razonable de una obligación se reconoce sobre la base de los flujos futuros de caja descontados a una tasa libre de riesgo relacionada con la obligación. Los costos asociados son capitalizados como parte del valor en libros del activo relacionado y amortizado o depreciado durante la vida útil remanente. Esta provisión es ajustada en cada período contable por cambios en las variables, incluidos los flujos de efectivo requeridos para cancelar esta obligación, el tiempo en que serán incurridos dichos desembolsos y la tasa de descuento resultante de sumar la tasa de descuento de bonos soberanos peruanos en dólares a 5 años más la tasa crediticia de la Compañía estimada a 5 años con cancelación de intereses trimestrales y de capital al vencimiento. La vida útil está representada por tasas de depreciación equivalentes. La depreciación anual es reconocida como costo de otro activo o registrada como gasto.

2.20 Deterioro de activos de larga duración -

Los activos de larga duración son revisados por deterioro anualmente o cuando cambios en las circunstancias sugieren que el valor en libros de los mismos pueda no ser recuperable. La pérdida por deterioro es medida por el importe en que el valor en libros excede al valor recuperable, el que corresponde al mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. La Compañía revisa las pérdidas por deterioro para activos distintos del crédito mercantil, cuando ocurren eventos y circunstancias que así lo ameritan.

2.21 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos por la venta de concentrados de mineral son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos.

Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

Venta de concentrados -

Los ingresos provenientes de la venta de concentrados de mineral son reconocidos en base a liquidaciones provisionales que están sujetas a liquidaciones finales. Los ajustes definitivos que resultan de liquidaciones finales se registran en el ejercicio en que se emiten, generalmente cuando vendedor y comprador intercambian pesos y contenidos pagables, según condiciones previamente pactadas en los correspondientes contratos de venta.

Ingreso por intereses -

Los ingresos provenientes por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectuado.

2.22 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción del concentrado que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los concentrados, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

2.23 Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento incurridos para la construcción de cualquier activo calificable se capitalizan durante el período que se requiera para completar y preparar el activo para su uso. Otros costos de financiamiento se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.24 Beneficios a los empleados -

Los beneficios a los empleados incluyen beneficios a corto plazo, tales como sueldos y salarios, contribuciones a seguridad social, pagos por vacaciones y enfermedad, participación de los trabajadores en utilidades y bonos, todos pagaderos en el corto plazo. Durante el ejercicio 2013, la Compañía entregó acciones de su matriz Sierra Metals Inc. en calidad de bonos, por un total de US\$598.

Los beneficios a los empleados son registrados como obligaciones cuando la Compañía ha consumido el beneficio económico procedente del servicio prestado por el trabajador a cambio de las retribuciones en cuestión.

Participación en las utilidades y gratificaciones -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación legal de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 10% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a las ganancias vigente.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente 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.

2.25 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del período en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro en el caso de activos, que se producirá una salida o un ingreso de recursos, respectivamente.

2.26 Capital y acciones de inversión -

Las acciones comunes y de inversión se clasifican como patrimonio y se reconocen a su valor nominal.

2.27 Ganancia por acción y distribución de dividendos -

La ganancia por acción común y de inversión se calcula con base en el promedio ponderado del número de acciones en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Debido a que no existen acciones comunes o de inversión potenciales diluyentes, esto es, instrumentos financieros u otros contratos que dan derecho a obtener acciones, la utilidad diluida por acción común y de inversión es igual a la utilidad básica.

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

2.28 Conversión de los registros contables a moneda funcional -

Los estados financieros adjuntos han sido convertidos a dólares estadounidenses a partir de los registros contables de la Compañía, que son llevados en nuevos soles usando: (i) tipos de cambio corrientes para cuentas de activo y pasivo monetario, (ii) tipos de cambio históricos para propiedad, planta y equipo, intangibles distintos a la plusvalía y cuentas de patrimonio y (iii) el tipo de cambio promedio del período para ingresos y gastos. El resultado de la conversión a su moneda funcional se registra como un componente separado del estado de resultados integrales.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

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

a) Riesgos de Mercado -

i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio resulta de la exposición de la Compañía a la fluctuación del tipo de cambio de las transacciones denominadas en monedas diferentes del dólar estadounidense, su moneda funcional.

La Compañía factura la venta de sus productos y servicios principalmente en dólares estadounidenses. El riesgo de tipo de cambio surge principalmente de los saldos de impuesto a las ganancias y participaciones corrientes y otras cuentas por pagar en nuevos soles.

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 equivalentes de efectivo | 5,764 | 35,612 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>11,900</u> | <u>624</u> |
| Total | <u>17,664</u> | <u>36,236</u> |
| Pasivos: | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 2,224 | 10,182 |
| Impuesto a las ganancias por pagar | - | 5,801 |
| Beneficios a los empleados | 12,498 | 23,755 |
| Otras cuentas por pagar | <u>914</u> | <u>12,900</u> |
| Total | <u>15,636</u> | <u>52,638</u> |
| Posición activa (pasiva) neta | <u>2,028</u> | <u>(16,402)</u> |

Al 31 de diciembre de 2013 el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera es el publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de US\$0.357 por S/.1 (US\$0.392 por S/.1 al 31 de diciembre de 2012).

La diferencia de cambio por los años terminados el 31 de diciembre está conformada como sigue:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|---|------------------------|------------------------|
| Ganancia por diferencia de cambio | 2,054 | 3,084 |
| Pérdida por diferencia de cambio | <u>(3,634)</u> | <u>(2,549)</u> |
| Ganancia (pérdida) por diferencia de cambio, neta | <u>(1,580)</u> | <u>535</u> |

Si al 31 de diciembre de 2013, el nuevo sol se hubiera revaluado en 10% en relación con el dólar estadounidense; con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad después de impuestos por el año habría disminuido en US\$53 (incrementado en US\$460 a diciembre de 2012) principalmente como resultado de las ganancias/pérdidas de cambio en las otras cuentas por cobrar y el efectivo y equivalentes de efectivo. Si al 31 de diciembre de 2013, el nuevo sol se hubiera devaluado en 10% en relación con el dólar estadounidense; con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad después de impuestos por el año se habría incrementado en US\$43 (disminuido en US\$376 a diciembre de 2012) principalmente como resultado de las ganancias/pérdidas de cambio en las otras cuentas por cobrar y el efectivo y equivalentes de efectivo.

La Gerencia no considera que el riesgo de cambio pueda impactar de manera significativamente desfavorable los resultados la Compañía, por lo que su política es la de asumir controladamente 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 de cobertura. Constantemente se realizan análisis a fin de monitorear este riesgo.

ii) Riesgo de tasa de Interés -

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge normalmente 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. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de financiamiento principalmente a tasas de interés fijas. La Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

iii) Riesgo de Precio -

La Compañía está expuesta al riesgo comercial proveniente de cambios en los precios de venta de los concentrados de minerales (commodities), los cuales se determinan en mercados internacionales de acuerdo a variaciones en la oferta y demanda. La Gerencia reduce dicho riesgo mediante contratos de compra-venta firmados, donde se fija, entre otros, el precio por onza al que deben ser facturados los concentrados de minerales entregados.

Si al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 el precio del concentrado hubiera sido 10% mayor/menor y se hubieran mantenido constantes las demás variables, el resultado del año después de impuestos hubiera sido:

| <u>Commodity</u> | <u>Incremento/disminución en el precio</u> | <u>Efecto en la utilidad procedente de actividades continuas</u> | |
|------------------|--|--|----------------|
| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | | <u>US\$000</u> | <u>US\$000</u> |
| Ag | +10% | 2,190 | 3,313 |
| | -10% | (2,190) | (3,313) |
| Cu | +10% | 929 | 1,819 |
| | -10% | (929) | (1,819) |
| Zn | +10% | 1,736 | 1,780 |
| | -10% | (1,736) | (1,780) |
| Pb | +10% | 1,513 | 1,915 |
| | -10% | (1,513) | (1,915) |
| Au | +10% | 435 | 757 |
| | -10% | (435) | (757) |

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

El riesgo de tasa de interés de la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés en los flujos de efectivo.

Para disminuir su exposición a este riesgo, la política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fijas. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene otros pasivos financieros a largo plazo a tasa variable y sobre la base de simulaciones efectuadas, el impacto en la utilidad después de impuestos por un movimiento de 1% generaría un incremento máximo de US\$96,600. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantuvo endeudamientos de corto plazo y que representaron el total de la deuda financiera, por lo que de existir una variación en las tasas variables de sus préstamos vigentes a dicha fecha no afectaba significativamente los resultados de la Compañía.

b) Riesgo Crediticio -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. Las operaciones de venta de concentrados de mineral se realizan a dos únicos clientes; sin embargo, la Compañía considera que en caso no se renueven los contratos de venta de concentrados de mineral con dichos clientes, se podrá realizar operaciones de comercialización con otros clientes de forma inmediata. Asimismo, la Gerencia considera que la Compañía no está expuesta de forma significativa al riesgo de crédito, debido a que sus clientes cancelan sus deudas en períodos promedio de 20 y 30 días, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

c) 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 de ratios financieros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros 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 1 año</u> US\$000 | <u>Entre 1 y 2 años</u> US\$000 | <u>Entre 3 y 5 años</u> US\$000 | <u>Total</u> US\$000 |
|-----------------------------------|--------------------------------------|--|--|-------------------------|
| Al 31 de diciembre de 2013 | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 7,412 | - | - | 7,412 |
| Otros pasivos financieros | <u>11,975</u> | <u>8,629</u> | <u>7,905</u> | <u>28,509</u> |
| Total | <u>19,387</u> | <u>8,629</u> | <u>7,905</u> | <u>35,921</u> |
| Al 31 de diciembre de 2012 | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 7,883 | - | - | 7,883 |
| Otros pasivos financieros | <u>11,117</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>11,117</u> |
| Total | <u>19,000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>19,000</u> |

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, los cuales incluyen el mantener buenas relaciones con bancos locales y del exterior con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operación.

3.2 Administración del riesgo de capital -

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

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

La política de la Compañía es mantener un nivel de apalancamiento menor a 2. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, son menores a 2, debido a una mayor concentración de efectivo y equivalente de efectivo en ambos ejercicios.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue como sigue:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|--|------------------------|------------------------|
| Total de Otros pasivos financieros | 25,405 | 11,000 |
| Menos: Efectivo y Equivalentes de Efectivo | (36,242) | (72,071) |
| Deuda neta (activo neto) (A) | (10,837) | (61,071) |
| Total patrimonio | <u>58,752</u> | <u>89,595</u> |
| Total (B) | <u>47,915</u> | <u>28,524</u> |
| Ratio de apalancamiento (A/B) | (<u>0.23</u>) | (<u>2.14</u>) |

Durante el año 2013 la Compañía incrementó su nivel de endeudamiento para cubrir necesidades productivas y comerciales de acuerdo a su plan de inversión. La Gerencia considera que este nivel de endeudamiento es adecuado para la capacidad de generación de liquidez de la Compañía.

Al 31 de diciembre los préstamos bancarios y sus intereses comprenden:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|--|------------------------|------------------------|
| Otros pasivos financieros (Nota 12) | 25,405 | 11,000 |
| Intereses devengados | <u>325</u> | <u>265</u> |
| Total otros pasivos financieros e intereses devengados | <u>25,730</u> | <u>11,265</u> |

3.3 Valor Razonable de Instrumentos Financieros -

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía (activos y pasivos financieros corrientes) al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo, por lo que, la revelación de dicha información no es relevante para una adecuada interpretación de la situación financiera de la Compañía a esas fechas, y en el caso de los otros pasivos financieros no corrientes, debido a que devengan intereses a tasas de mercado.

Jerarquía del valor razonable -

Los instrumentos financieros llevados a su valor razonable, son categorizados sobre la base de una jerarquía de tres niveles de valuación, que refleja la significancia de los datos usados para determinar su valor razonable de la siguiente manera:

- Nivel 1 - Precios de cotización (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos similares.
- Nivel 2 - Datos distintos a los precios de cotización del Nivel 1, que sean observables tanto para activos y pasivos, ya sea de manera directa (ej. precios) o de manera indirecta (ej. derivados de precios).
- Nivel 3 - Datos para los activos y pasivos para los que no existe información de mercado observable.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, los niveles de la jerarquía del valor razonable a los que los activos y pasivos financieros de la Compañía están medidos y reconocidos en el estado individual de situación financiera, presentan las siguientes categorías:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | Nivel 2 | Nivel 2 |
| Instrumentos financieros derivados | - | 326 |

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, no hay activos ni pasivos financieros medidos ni registrados a su valor razonable en los estados individuales de situación financiera de la Compañía, que puedan ser reconocidos como del Nivel 1 o 3 en la jerarquía del valor razonable antes mencionada.

No ha habido transferencias durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012. La Compañía no presenta en forma neta los activos y pasivos financieros.

Técnica de valorización

Los activos financieros de la Compañía están compuestos por contratos forward de metales. Los activos financieros de la Compañía son registrados a su valor de mercado en cada fecha de reporte, sobre la base de cotizaciones de precios de mercado a futuro para los que existe un mercado activo.

La Gerencia usa técnicas de valoración para medir el valor razonable de instrumentos financieros, donde las cotizaciones activas del mercado no están disponibles. En la aplicación de las técnicas de valoración, la Gerencia hace uso de inputs del mercado y utiliza estimaciones y suposiciones que son, en la medida de lo posible, consistentes con los datos observables de mercado que los participantes usarían en la fijación de precios del instrumento. Cuando los datos pertinentes no son observables, la Gerencia usa su mejor estimación sobre los supuestos que los participantes en el mercado harían. Estas estimaciones pueden diferir de los precios reales que se lograrían en una transacción de libre mercado en la fecha del informe.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES

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 Supuestos y estimados contables críticos

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los 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 informados se presentan a continuación:

i) Método de unidades de producción (nota 2.13) -

Las reservas son utilizadas al momento de determinar la depreciación y amortización de activos específicos de la mina. Esto resulta en cargos por depreciación y/o amortización proporcionales al desgaste de la vida remanente anticipada de la producción de la mina. Cada vida útil, es evaluada anualmente en base a: i) las limitaciones físicas del activo, y ii) a nuevas evaluaciones de las reservas económicamente viables. Estos cálculos requieren el uso de estimados y supuestos, los cuales incluyen el importe de reservas estimadas y los estimados de los desembolsos de capital futuro.

ii) Determinación de las reservas y recursos de mineral -

Anualmente la Compañía calcula sus reservas de mineral sobre la base de los lineamientos del Código "JORC (Joint Ore Reserves Committee)", el cual establece los estándares y recomendaciones geológicas, técnicas y económicas.

El proceso de estimar las cantidades de reservas es complejo, y requiere tomar decisiones subjetivas al momento de evaluar toda la información geológica, geofísica, de ingeniería y económica que se encuentra disponible. Podrían ocurrir revisiones de los estimados de reservas debido a, entre otros, revisiones de los datos o supuestos geológicos, cambios en precios asumidos, costos de producción y resultados de actividades de exploración.

Los cambios en las estimaciones de reservas podrían afectar principalmente la depreciación de los activos fijos directamente vinculados con la actividad minera, provisión de cierre de mina y el período de amortización de los intangibles distintos a la plusvalía.

Actualmente la Gerencia de la Compañía utiliza expertos a nivel internacional para la validación del inventario de reservas de su unidad minera.

iii) Inventarios -

La prueba del valor neto de realización es efectuada anualmente y representa el precio de venta futuro basado en los precios de venta de metales a la fecha de reporte, menos el costo estimado de terminación y los costos necesarios para efectuar la venta.

La provisión para pérdida en el valor neto de realización es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia con el apoyo de valuadores independientes.

En relación a los suministros, la Gerencia considera que la estimación de provisión será suficiente para cubrir el riesgo de provisión de deterioro.

iv) Recuperabilidad de activos de exploración y evaluación -

La Gerencia evalúa la recuperabilidad de los activos de exploración y evaluación sobre una base periódica. Los activos de exploración y evaluación son dados de baja cuando la Gerencia estima que no surgirán futuros beneficios económicos del uso continuo de dichos activos.

v) Deterioro de activos a largo plazo -

La Compañía estima que el valor de sus activos se recuperará en el curso normal de sus operaciones. La pérdida por deterioro es reconocida por el monto por el cual un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, el cual corresponde al mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso.

Para determinar el valor en uso, la Gerencia estima los flujos futuros de caja para cada activo o unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés apropiada para calcular su valor presente. En el proceso de medición de los flujos futuros de caja, la Gerencia realiza supuestos de resultados futuros.

Estos supuestos se relacionan con eventos y circunstancias futuras. Los resultados reales podrían variar y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía en el futuro. En la mayoría de los casos, determinar la tasa de descuento apropiada incluye realizar ajustes necesarios para considerar el riesgo específico del mercado y el riesgo específico de los activos.

vi) Impuestos -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

vii) Provisión para cierre de minas -

Esta provisión es evaluada en cada fecha de presentación de estados financieros por cambios en los factores, incluyendo los flujos de efectivo requeridos para cancelar esta obligación, el tiempo en que serán incurridos dichos desembolsos y la tasa de descuento libre de riesgo. La duración de las reservas de mineral se estima en 6 años.

viii) Contingencias -

Los pasivos contingentes se registran en los estados financieros cuando es probable su ocurrencia y puedan ser confiablemente estimados, de lo contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sin embargo, se revelan en notas a los estados financieros si es probable que tales activos contingentes sean realizados.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

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

| | Al 31 de diciembre de | |
|---|------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 |
| | US\$000 | US\$000 |
| Activos según estado de situación financiera | | |
| Efectivo y cuentas por cobrar: | | |
| - Efectivo y equivalente de efectivo | 36,242 | 72,071 |
| - Cuentas por cobrar comerciales | 13,313 | 15,294 |
| - Otras cuentas por cobrar (a) | 993 | 481 |
| - Otros activos financieros | - | 326 |
| | <u>50,548</u> | <u>88,172</u> |

| | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|---|------------------------------|----------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | <u>US\$000</u> | <u>US\$000</u> |
| Pasivos según estado de situación financiera | | |
| Corrientes: | | |
| - Otros pasivos financieros | 11,000 | 11,000 |
| - Cuentas por pagar comerciales | 7,412 | 7,883 |
| | <u>17,412</u> | <u>18,883</u> |
| No corrientes: | | |
| - Otros pasivos financieros | 14,405 | - |
| | <u>31,817</u> | <u>18,883</u> |

(a) El rubro otras cuentas por cobrar no incluye al crédito generado por los pagos a cuenta del Impuesto a las ganancias del ejercicio 2013.

Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

La calidad crediticia de los activos financieros se presenta a continuación:

| | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|--|------------------------------|----------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | <u>US\$000</u> | <u>US\$000</u> |
| Efectivo y equivalente de efectivo (*) | | |
| Banco de Crédito del Perú (A+) | 25,014 | 252 |
| Banco Continental (A+) | 99 | 1,275 |
| Banco Scotiabank (A+) | 187 | 11,788 |
| Banco Interbank (A) | 10,911 | 56,964 |
| Banco de la Nación (A) | 23 | 1,779 |
| | <u>36,234</u> | <u>72,058</u> |

La calidad crediticia de los clientes se evalúa en dos categorías (calificación interna):

- A: clientes/partes relacionadas nuevos (menores a 6 meses),
- B: clientes existentes/partes relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) con incumplimientos en el pasado.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la totalidad de la cartera de la Compañía se ubica en la segunda categoría.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 este rubro comprende lo siguiente:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------------------|----------------|----------------|
| | <u>US\$000</u> | <u>US\$000</u> |
| Caja y fondo fijo | 7 | 13 |
| Cuentas corrientes | 36,235 | 14,094 |
| Depósitos a plazo | - | 57,496 |
| Fondos sujetos a restricción | - | 468 |
| Total | <u>36,242</u> | <u>72,071</u> |

- a) Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene sus depósitos en cuentas corrientes denominados principalmente en dólares estadounidenses. Estos depósitos están colocados íntegramente en bancos locales que ostentan una evaluación crediticia alta, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado de los cuales US\$34,173,000 están denominados en dólares estadounidenses y S/.5,764,000 están denominados en nuevos soles, que no devengan intereses.
- b) Al 31 de diciembre de 2013 no se tiene depósitos a plazos. Al 31 de diciembre de 2012, los depósitos a plazo por un total de US\$45,500,000 estaban denominados en dólares estadounidenses y el saldo por un monto equivalente a S/.30,602,000 estaban denominados en nuevos soles. Estos depósitos devengaron intereses a tasas efectivas anuales entre (1.05% y 2.55% en el 2012) para los depósitos en dólares y (3.27% y 4.05% en el 2012) para los depósitos en soles.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, los depósitos a plazo generaron intereses por US\$631,000 los cuales se presentan incluidos en el rubro ingresos financieros del estado de resultados integrales.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro provisión para cuentas de cobranza dudosa.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia de la Compañía considera que, no tiene cuentas incobrables ya que sus principales clientes cuentan con un reconocido prestigio en el mercado internacional y no muestran problemas financieros al cierre del período.

8 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|---|------------------------|------------------------|
| Concentrados de mineral | 1,227 | 2,470 |
| Mineral en cancha | 1,847 | 627 |
| Suministros diversos | 8,376 | 6,299 |
| Inventarios por recibir | 274 | 1 |
| Anticipos a proveedores | 35 | 605 |
| | <u>11,759</u> | <u>10,002</u> |
| Provisión para desvalorización de suministros | (<u>1,368</u>) | (<u>1,601</u>) |
| | <u>10,391</u> | <u>8,401</u> |

A continuación se presentan los cambios en la provisión para desvalorización de inventarios:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Saldos iniciales | 1,601 | 1,370 |
| (Disminución) aumento | (93) | 154 |
| Diferencia en cambio | (<u>140</u>) | <u>77</u> |
| Saldos finales | <u>1,368</u> | <u>1,601</u> |

La provisión para desvalorización de suministros se determina sobre la base de evaluaciones anuales hechas por un perito experto.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión cubre el riesgo de desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

9 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

En el 2011 la Compañía celebró con The Bank of Nova Scotia contratos derivados para cubrir su exposición el riesgo de que se produjeran fluctuaciones desfavorables en el precio de la plata. Los contratos correspondieron a forwards en los que se especificaba el precio a futuro de la onza de plata por un volumen referencial total de 400,000 onzas de plata. Estos contratos derivados no cubren una partida en particular por lo que los cambios en el valor razonable del instrumento se reconocen en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2013, no existen contratos pendientes de liquidación. Al 31 de diciembre de 2012 el valor razonable de los instrumentos financieros pendientes de liquidación fue de US\$326,000, respectivamente.

10 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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 de 2012 se describe a continuación:

| | <u>Saldos iniciales</u> US\$000 | <u>Adiciones</u> US\$000 | <u>Retiros</u> US\$000 | <u>Transferencias</u> US\$000 | <u>Activos clasificados para la venta</u> US\$000 | <u>Saldos finales</u> US\$000 |
|---|--|-----------------------------|---------------------------|----------------------------------|--|--------------------------------------|
| 2013 | | | | | | |
| Costo | | | | | | |
| Terrenos | 875 | - | - | - | - | 875 |
| Edificaciones y otras | 15,473 | - | - | 2,056 | - | 17,529 |
| Maquinaria y equipo | 46,613 | 1,074 | (134) | 3,633 | - | 51,186 |
| Vehículos | 630 | - | (43) | 257 | - | 844 |
| Muebles y enseres | 335 | 8 | - | 15 | - | 358 |
| Equipos de cómputo | 334 | 24 | - | 25 | - | 383 |
| Equipos diversos | 4,388 | 390 | - | 288 | - | 5,066 |
| Unidades de reemplazo | 789 | 4,510 | - | (3,576) | - | 1,723 |
| Unidades por recibir | - | 1,276 | - | - | - | 1,276 |
| Obras en curso | 2,158 | 11,669 | - | (2,698) | - | 11,129 |
| Costo de cierre de unidades mineras | <u>7,811</u> | <u>1,764</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>9,575</u> |
| | <u>79,406</u> | <u>20,715</u> | <u>(177)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>99,944</u> |
| Depreciación acumulada | | | | | | |
| Edificaciones y otras construcciones | (8,082) | (3,461) | - | - | - | (11,543) |
| Maquinaria y equipo | (21,112) | (9,038) | 21 | (16) | - | (30,145) |
| Vehículos | (356) | (87) | 33 | (1) | - | (411) |
| Muebles y enseres | (259) | (15) | - | - | - | (274) |
| Equipos de cómputo | (238) | (44) | - | - | - | (282) |
| Equipos diversos | (1,646) | (827) | - | (2) | - | (2,475) |
| Unidades de reemplazo | (34) | (125) | - | 19 | - | (140) |
| Cierre de unidades mineras | <u>(4,200)</u> | <u>(866)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(5,066)</u> |
| | <u>(35,927)</u> | <u>(14,463)</u> | <u>54</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(50,336)</u> |
| Costo Neto | <u>43,479</u> | | | | | <u>49,608</u> |

| | <u>Saldos iniciales</u> US\$000 | <u>Adiciones</u> US\$000 | <u>Retiros</u> US\$000 | <u>Transferencias</u> US\$000 | <u>Activos clasificados para la venta</u> US\$000 | <u>Saldos finales</u> US\$000 |
|---|--|-----------------------------|---------------------------|----------------------------------|--|--------------------------------------|
| 2012 | | | | | | |
| Costo | | | | | | |
| Terrenos | 875 | - | - | - | - | 875 |
| Edificaciones y otras construcciones | 13,893 | - | - | 1,580 | - | 15,473 |
| Maquinaria y equipo | 43,371 | 1,255 | (1) | 1,988 | - | 46,613 |
| Vehículos | 488 | 25 | (22) | 140 | - | 631 |
| Muebles y enseres | 320 | 15 | (1) | 1 | - | 335 |
| Equipos de cómputo | 286 | 46 | - | 2 | - | 334 |
| Equipos diversos | 2,721 | 174 | (3) | 1,496 | - | 4,388 |
| Unidades de reemplazo | 193 | 2,637 | (80) | (1,962) | - | 788 |
| Obras en curso | 2,662 | 2,741 | - | (3,245) | - | 2,158 |
| Cierre de unidades mineras | 6,560 | 1,251 | - | - | - | 7,811 |
| | <u>71,369</u> | <u>8,144</u> | <u>(107)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>79,406</u> |
| Depreciación acumulada | | | | | | |
| Edificaciones y otras construcciones | (5,487) | (2,621) | - | (3) | 29 | (8,082) |
| Maquinaria y equipo | (14,423) | (6,724) | - | (7) | 42 | (21,112) |
| Vehículos | (316) | (57) | 16 | - | 1 | (356) |
| Muebles y enseres | (250) | (9) | 1 | - | - | (258) |
| Equipos de cómputo | (205) | (34) | - | - | - | (239) |
| Equipos diversos | (1,066) | (588) | 2 | 3 | 3 | (1,646) |
| Unidades de reemplazo | (13) | (30) | 2 | 7 | - | (34) |
| Cierre de unidades mineras | (3,492) | (709) | - | - | - | (4,200) |
| | <u>(25,251)</u> | <u>(10,772)</u> | <u>21</u> | <u>-</u> | <u>75</u> | <u>(35,927)</u> |
| Costo neto | <u>46,118</u> | | | | | <u>43,479</u> |

- b) El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Costo de ventas: | | |
| Concentrado de mineral (Nota 21) | 14,385 | 10,620 |
| Energía eléctrica | - | 75 |
| | <u>14,385</u> | <u>10,695</u> |
| Gastos de administración (Nota 23) | 78 | 77 |
| | <u>14,463</u> | <u>10,772</u> |

- c) 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 que le permiten asegurar sus principales activos fijos hasta por un monto de US\$55,000,000 y US\$55,000,000 respectivamente. En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas equivalentes del sector minero y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no se han presentado indicios de desvalorización de sus activos fijos por lo que la Gerencia ha estimado que no se requiere registrar una pérdida por deterioro de los activos de larga duración.

11 INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA

a) A continuación se muestra el movimiento de la cuenta intangibles y el de su correspondiente amortización acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 respectivamente:

| | Costos de estudios y proyectos US\$000 | Costo exploración y evaluación US\$000 | Programas para equipos de cómputo US\$000 | Total US\$000 |
|-------------------------------|---|---|--|------------------|
| Costo | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2011 | 1,142 | - | 58 | 1,200 |
| Adiciones | - | 1,442 | 225 | 1,667 |
| Al 31 de diciembre de 2012 | <u>1,142</u> | <u>1,442</u> | <u>283</u> | <u>2,867</u> |
| Adiciones | - | 2,011 | 10 | 2,021 |
| Al 31 de diciembre de 2013 | <u>1,142</u> | <u>3,453</u> | <u>293</u> | <u>4,888</u> |
| Amortización acumulada | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2011 | (1,130) | - | - | (1,130) |
| Adiciones | - | - | (43) | (43) |
| Al 31 de diciembre de 2012 | <u>(1,130)</u> | <u>-</u> | <u>(43)</u> | <u>(1,173)</u> |
| Adiciones | - | - | (77) | (77) |
| Retiros | - | - | 10 | 10 |
| Al 31 de diciembre de 2013 | <u>(1,130)</u> | <u>-</u> | <u>(110)</u> | <u>(1,241)</u> |
| Costo neto | <u>12</u> | <u>3,453</u> | <u>182</u> | <u>3,647</u> |

12 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013, los otros pasivos financieros en su parte corriente comprenden dos pagarés por US\$6,000,000 y US\$5,000,000 obtenidos del Bank of Nova Scotia, que devengan intereses a una tasa anual de 2.90% y 2.75%, y con vencimientos en marzo y mayo de 2014, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013, los otros pasivos financieros en la parte no corriente comprende un préstamo del Banco de Crédito del Perú por US\$ 14,405,000 a 5 años con una tasa efectiva anual de 4.74%.

Al 31 de diciembre de 2012, los otros pasivos financieros comprenden dos pagarés por US\$6,000,000 y US\$5,000,000 obtenidos con el Banco del Crédito del Perú, que devengan intereses a una tasa anual de 3.23% y 3.30%, y que fueron cancelados a la fecha de sus vencimientos en marzo y mayo de 2013, respectivamente.

13 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

| | 2013 US\$000 | 2012 US\$000 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Facturas, neto de anticipos | 6,972 | 7,883 |
| Letras | 440 | - |
| Facturas, neto de anticipos | <u>7,412</u> | <u>7,883</u> |

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por adquisición de bienes y suministros necesarios para la producción y corresponden a facturas emitidas sustancialmente por proveedores nacionales, están denominadas principalmente en Nuevos Soles, tienen vencimiento corriente de 30 días, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.

14 TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

- a) El movimiento de los saldos por pagar y por cobrar de las empresas relacionadas durante el 2013 y 2012 se presenta como sigue:

Cuentas por cobrar a partes relacionadas:

| | <u>Saldos Iniciales</u> US\$000 | <u>Adiciones</u> US\$000 | <u>Deducciones</u> US\$000 | <u>Saldos finales</u> US\$000 |
|----------------------|--|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|
| 2013 | | | | |
| Dia Bras Perú S.A.C. | - | - | - | - |
| | - | - | - | - |
| 2012 | | | | |
| Dia Bras Perú S.A.C. | 669 | - | (669) | - |
| | 669 | - | (669) | - |

Cuentas por pagar a partes relacionadas:

| | <u>Saldos Iniciales</u> US\$000 | <u>Adiciones</u> US\$000 | <u>Deducciones</u> US\$000 | <u>Saldos finales</u> US\$000 |
|----------------------|--|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|
| 2013 | | | | |
| Dia Bras Perú S.A.C. | 902 | 1,751 | (2,599) | 54 |
| | 902 | 1,751 | (2,599) | 54 |
| 2012 | | | | |
| Dia Bras Perú S.A.C. | - | 1,687 | (785) | 902 |
| | - | 1,687 | (785) | 902 |

Todos estos saldos son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

- b) Las principales transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas fueron las siguientes:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| Servicios administrativos | 1,686 | 1,621 |
| Otros | 65 | 66 |
| Total | 1,751 | 1,687 |

15 IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| Impuesto a la renta | (3,974) | 958 |
| Impuesto del régimen minero | 462 | 812 |
| Impuesto de jubilación minera | 186 | 504 |
| Total | (3,326) | 2,274 |

El movimiento del Impuesto a la Renta por pagar fue como sigue:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|--|------------------------|------------------------|
| Saldos iniciales | 958 | 5,204 |
| Pagos de regularización del ejercicio anterior | (958) | (5,204) |
| Impuesto a la renta del ejercicio | 11,152 | 30,078 |
| Pagos a cuenta e ITAN del ejercicio | (15,126) | (29,120) |
| Saldos al cierre del ejercicio | <u>(3,974)</u> | <u>958</u> |

El movimiento del Impuesto del Régimen Minero por pagar fue como sigue:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|---|------------------------|------------------------|
| Saldos iniciales | 812 | 459 |
| Pago de regularización del ejercicio anterior | (812) | (459) |
| Impuesto del Régimen Minero del ejercicio | 2,727 | 5,811 |
| Pagos del Impuesto del Régimen Minero del ejercicio | (2,265) | (4,999) |
| Saldos al cierre del ejercicio | <u>462</u> | <u>812</u> |

16 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Participación de los trabajadores | 3,328 | 7,734 |
| Sueldos y salarios | 402 | 373 |
| Impuesto a la renta retenido | 359 | 621 |
| Seguro social – ESSALUD, ONP y AFP | 276 | 470 |
| Compensación por tiempo de servicios | 105 | 114 |
| Total | <u>4,470</u> | <u>9,312</u> |

De acuerdo con la legislación peruana, los trabajadores de la Compañía tienen derecho a percibir anualmente una participación de 8% de la renta imponible. El 50% del total de la participación es distribuido a cada trabajador de acuerdo al número de días trabajados durante el año y el 50% restante es distribuido en proporción a su nivel de remuneración anual.

El movimiento en la participación de los trabajadores fue como sigue:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|---|------------------------|------------------------|
| Saldos iniciales | 7,734 | 6,873 |
| Pago de la participación de los trabajadores del año anterior | (7,638) | (6,873) |
| Participación de los trabajadores del ejercicio | 3,232 | 8,762 |
| Adelanto de participación del ejercicio | - | (1,028) |
| Total | <u>3,328</u> | <u>7,734</u> |

17 PROVISION PARA CIERRE DE MINA

La Ley N° 28090 "Ley que regula el cierre de minas", 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 y la constitución de las garantías necesarias que aseguren su cumplimiento.

De acuerdo con la legislación peruana, la Compañía ha presentado el Plan de Cierre de Mina de sus unidades mineras Yauricocha y Carolina y sus posteriores actualizaciones, preparadas por valuadores independientes.

Con base en los resultados de los planes establecidos, la provisión para cierre de mina comprende:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Saldos iniciales | 11,654 | 10,510 |
| Pagos realizados en el año | (1,037) | (1,389) |
| Cambios en supuestos claves | 3,410 | 1,395 |
| Gasto por actualización | <u>905</u> | <u>1,138</u> |
| Saldos finales | 14,932 | 11,654 |
| (-) Porción corriente | <u>(3,132)</u> | <u>(1,441)</u> |
| Porción no corriente | <u>(11,800)</u> | <u>10,213</u> |

Para los ejercicios 2013 y 2012, la Compañía estimó la provisión para cierre de mina basada en los siguientes supuestos para costo, período de descuento, tasa de inflación, tasa de descuento de bonos soberanos peruanos en dólares americanos a 5 años, tasa crediticia estimada para la Compañía a 5 años con cancelación de intereses trimestrales y de capital al vencimiento, tasa de interés libre de riesgo y tasa de riesgo país relacionada con la provisión para cierre de mina, como sigue:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Costos estimados | 18,547 | 12,582 |
| Años esperados hasta el desembolso | 6 y 9 | 5 y 9 |
| Tasa libre de riesgo | 2.72% | 1.69% |
| Tasa crediticia de la entidad | 4.74% | 4.80% |

18 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|------------------------|------------------------|------------------------|
| Dividendos por pagar | 1,143 | 1,200 |
| Impuestos | 337 | 695 |
| Dietas del Directorio | 41 | 61 |
| Depósitos en garantía | 26 | 28 |
| Intereses por pagar | 325 | 265 |
| Provisión por litigios | 1,627 | 1,685 |
| Diversas | <u>953</u> | <u>1,123</u> |
| Total | <u>4,452</u> | <u>5,057</u> |

19 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 el capital social está compuesto por:

| | <u>Número de acciones</u> | <u>Valor nominal Nuevos Soles</u> |
|-----------------------|-------------------------------|---------------------------------------|
| Acciones comunes | 31,890,365 | 1.00 |
| Acciones de inversión | 4,087,673 | 1.00 |

Las acciones comunes y de inversión de la Compañía están inscritas y cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.

b) Acciones de inversión -

De acuerdo con la Ley N° 27028 "Ley que sustituye las acciones de trabajo por acciones de inversión", las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción en relación al capital en caso de aumento del capital por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimirlas 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.

c) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades (Ley No 26887, en adelante LGS), la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo el 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la reserva legal asciende a US\$2,042,000 alcanzando el límite requerido por la LGS.

d) Resultados acumulados -

Durante el ejercicio 2013, el Directorio, por encargo de la Junta General de Accionistas, acordó distribuir dividendos a cuenta de los resultados del ejercicio 2012 por US\$47,558,000. Durante el ejercicio 2012, el Directorio, por encargo de la Junta General de Accionistas, acordó distribuir dividendos a cuenta de los resultados del ejercicio 2012 por US\$8,275,000, y por los resultados del ejercicio 2011 por US\$22,617,000.

20 VENTAS NETAS

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

| | <u>Valores</u> | | <u>Toneladas</u> | |
|-----------------------|----------------|----------------|------------------|-------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| | US\$000 | US\$000 | TMS | TMS |
| Concentrados de zinc | 27,521 | 28,830 | 44,536 | 44,256 |
| Concentrados de plomo | 53,666 | 73,530 | 34,354 | 34,958 |
| Concentrados de cobre | 24,988 | 47,206 | 13,484 | 18,559 |
| | <u>106,175</u> | <u>149,566</u> | | |

En el 2013 se realizaron ventas por US\$100,906,000 a Cormin y por US\$5,269,000 a Glencore. En el 2012 se realizaron ventas por US\$149,566,000 a Cormin.

21 COSTO DE VENTAS DE CONCENTRADOS DE MINERAL

El costo de ventas de concentrados de mineral por lo años terminados al 31 de diciembre comprenden:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|---|------------------------|------------------------|
| Saldos iniciales de concentrados de mineral | 2,470 | 3,319 |
| Saldos iniciales de mineral en cancha | 627 | 2,174 |
| Suministros y repuestos | 14,565 | 15,916 |
| Gastos de personal | 7,696 | 7,546 |
| Servicios prestados por terceros | 21,057 | 21,705 |
| Depreciación | 14,385 | 10,620 |
| Participación de los trabajadores | 2,553 | 5,099 |
| Otros costos de producción | 1,524 | 1,021 |
| Saldos finales de concentrados de mineral | (1,847) | (2,470) |
| Saldos finales de mineral en cancha | (1,227) | (627) |
| Total | <u>61,803</u> | <u>64,303</u> |

22 GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por lo años terminados al 31 de diciembre comprenden:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Gastos de personal | 137 | 324 |
| Servicios prestados por terceros | 3,704 | 4,039 |
| Participación de los trabajadores | 30 | 60 |
| Total | <u>3,871</u> | <u>4,423</u> |

23 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por lo años terminados al 31 de diciembre comprenden:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|---|------------------------|------------------------|
| Gastos de personal | 3,358 | 3,795 |
| Servicios prestados por terceros | 3,140 | 2,530 |
| Impuestos (distintos del impuesto a la renta) | 44 | 36 |
| Participación de los trabajadores | 542 | 1,256 |
| Depreciación | 78 | 77 |
| Otras provisiones | 88 | 389 |
| Total | <u>7,250</u> | <u>8,083</u> |

24 RESULTADOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS

Los resultados de operaciones discontinuadas comprenden:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Venta de energía y potencia eléctrica | - | 1,369 |
| Costo de Ventas | - | (633) |
| Utilidad Bruta | - | 736 |
| Gastos administrativos | - | (221) |
| Otros ingresos (a) | - | 11,735 |
| Ganancia operativa | - | 12,250 |
| Impuesto a la renta | - | (8,878) |
| Resultado operaciones discontinuadas | <u>-</u> | <u>3,372</u> |

(a) Corresponde al ingreso generado por la venta de la hidroeléctrica (Nota 1).

25 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Instrumentos financieros derivados comprende:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|--|------------------------|------------------------|
| Ingresos (pérdidas) por forwards de tipo de cambio | - | - |
| Ingresos por forwards de precio | - | (984) |
| Total | <u>-</u> | <u>(984)</u> |

26 UTILIDAD BASICA Y DILUIDA POR ACCION COMUN Y DE INVERSION

La utilidad neta atribuible a los accionistas comunes y titulares de acciones de inversión resulta como sigue:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|---|------------------------|------------------------|
| Utilidad atribuible del año proveniente de operaciones continuas | 16,715 | 47,711 |
| Utilidad atribuible del año proveniente de operaciones discontinuas | - | 3,372 |
| Utilidad atribuible del año | 16,715 | 47,195 |
| Utilidad de operaciones continuas atribuible a las acciones comunes | 14,815 | 42,290 |
| Utilidad de operaciones discontinuadas atribuible a las acciones comunes | - | 2,989 |
| Utilidad de operaciones continuas atribuible a las acciones de inversión | 1,900 | 5,421 |
| Utilidad de operaciones discontinuadas atribuible a las acciones de inversión | - | 383 |
| Promedio ponderado de acciones en circulación: | | |
| Acciones comunes | 31,890,365 | 31,890,365 |
| Acciones de inversión | 4,087,673 | 4,087,673 |
| Total de acciones en circulación | <u>35,978,038</u> | <u>35,978,038</u> |

La utilidad básica por acción común y de inversión por el año 2013 y 2012 fue:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|--|------------------------|------------------------|
| Utilidad por acción común proveniente de operaciones continuas (en US\$) | 0.465 | 1.326 |
| Utilidad por acción común proveniente de operaciones discontinuadas (en US\$) | 0.000 | 0.094 |
| Utilidad por acción de inversión proveniente de operaciones continuas (en US\$) | 0.465 | 1.326 |
| Utilidad por acción de inversión proveniente de operaciones discontinuadas (en US\$) | 0.000 | 0.094 |

27 SITUACION TRIBUTARIA

- a) Los períodos 2012 a 2013 del impuesto a la renta y los meses de enero de 2009 a diciembre de 2013 del impuesto general a las ventas de la Compañía, están pendientes de revisión por la administración tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la correspondiente declaración jurada del impuesto a la renta.

La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30% sobre la utilidad gravable.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales que resulten aplicables a los ejercicios pendientes de revisión, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

- b) En aplicación del Decreto Legislativo N° 972, a partir del 1 de enero de 2010 se ha eliminado la exoneración a las ganancias de capital e intereses provenientes de valores mobiliarios emitidos por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país, así como también, los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por el Estado Peruano, y los provenientes de Certificados de Depósitos del Banco Central de Reserva.
- c) Para los efectos del impuesto a la renta, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, el ámbito de aplicación, los criterios de vinculación, así como los análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

- d) Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2013. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2013 en el plazo y formato que la SUNAT indicara.
- e) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a la renta con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- f) A partir del año 2005 se ha establecido un impuesto temporal a los activos netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2013 y 2012 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/. 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda. La Compañía ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos para el año 2013 por US\$ 444,000(US\$336,000 en el año 2012).
- g) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a la Renta aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- h) El gasto por impuesto a la renta presentado en el estado de resultados integrales comprende lo siguiente:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|--|------------------------|------------------------|
| Impuesto a la renta corriente | 11,152 | 21,200 |
| Regalías e impuestos mineros | 2,727 | 5,811 |
| Impuesto a la renta diferido | (2,106) | (5,452) |
| Otros | <u>186</u> | <u>504</u> |
| Total impuesto a la renta por operaciones continuas | 11,959 | 22,063 |
| Total impuesto a la renta por operaciones discontinuas | <u>-</u> | <u>8,878</u> |
| Total impuesto a la renta | <u><u>11,959</u></u> | <u><u>30,941</u></u> |

- i) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que habría resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía, como sigue:

| | <u>2013</u> <u>US\$000</u> | <u>2012</u> <u>US\$000</u> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Utilidad antes del impuesto a las ganancias operaciones continuas | 28,674 | 69,774 |
| Utilidad antes del impuesto a las ganancias operaciones discontinuas | - | 12,250 |
| Base imponible | <u>28,674</u> | <u>82,024</u> |
| Impuesto teórico | 8,602 | 24,607 |
| Efecto de partidas permanentes | 258 | 329 |
| Efecto por traslación a US dólares | <u>186</u> | <u>(310)</u> |
| Impuesto a las ganancias | 9,046 | 24,626 |
| Impuesto a la minería | 2,727 | 5,811 |
| Otros impuestos | <u>186</u> | <u>504</u> |
| Impuesto a las ganancias | <u><u>11,959</u></u> | <u><u>30,941</u></u> |

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

| | <u>2013</u> <u>US\$000</u> | <u>2012</u> <u>US\$000</u> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Impuesto diferido activo | | |
| Activo que se recupera dentro de 12 meses | 209 | 336 |
| Activo que se recupera después de 12 meses | <u>4,480</u> | <u>7,645</u> |
| | <u><u>4,689</u></u> | <u><u>7,981</u></u> |
| Impuesto diferido pasivo | | |
| Pasivo que se recupera dentro de 12 meses | 89 | 168 |
| Activo que se recupera dentro de 12 meses | <u>6,706</u> | <u>3,664</u> |
| | <u><u>6,795</u></u> | <u><u>3,832</u></u> |

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

| | <u>2013</u> <u>US\$000</u> | <u>2012</u> <u>US\$000</u> |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Saldos iniciales | 4,149 | 9,601 |
| Impuesto a la renta diferido del año | <u>(2,043)</u> | <u>(5,452)</u> |
| Saldos finales | <u><u>2,106</u></u> | <u><u>4,149</u></u> |

El impuesto a la renta diferido y las diferencias temporales que le dieron origen, por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, son como sigue:

| | Al 1 de enero de 2012 US\$000 | Abono (cargo) al estado de resultados US\$000 | Al 31 de diciembre de 2012 US\$000 | Abono (cargo) al estado de resultados US\$000 | Al 31 de diciembre de 2013 US\$000 |
|--|-------------------------------------|--|---|--|---|
| Activo | | | | | |
| Activo fijo – costo y valor razonable | (13,546) | 5,729 | (7,818) | 3,563 | (4,255) |
| Efecto de conversión | 1,853 | (730) | 1,123 | 1,461 | (338) |
| Activo fijo – cierre mina | - | 1,083) | (1,083) | (270) | (1,353) |
| Participación de trabajadores en existencias, activo | (103) | 68 | (35) | (31) | (66) |
| Provisión desvalorización de existencias | 25 | 70 | 480 | (70) | 410 |
| Cuentas por cobrar comerciales | - | (35) | (35) | 12 | (23) |
| – liquidaciones finales | - | (516) | (516) | 654 | (1,170) |
| Intangibles – gastos de exploración | 1,566) | 1,468 | (98) | 98 | - |
| Otras cuentas por cobrar | (12,952) | 4,970 | (7,982) | 1,187 | (6,795) |
| Pasivo | | | | | |
| Provisión de cierre de mina | 3,153 | 343 | 3,496 | 984 | 4,480 |
| Provisión de vacaciones y auditoría | 60 | 33 | 93 | 22 | 71 |
| Provisión regalías mineras | 138 | 106 | 244 | 106 | 138 |
| | 3,351 | 482 | 3,833 | 856 | 4,689 |
| Pasivo neto | <u>(9,601)</u> | <u>5,452</u> | <u>(4,149)</u> | <u>2,043</u> | <u>(2,106)</u> |

- l) El 11 de mayo de 2012, se publicó el Decreto Supremo N° 006-2012-TR, reglamento de la Ley 29741 que crea el Fondo Complementario de Jubilación Minera, Metalúrgica y Siderúrgica, el cual se constituye con el aporte del 0.5% de la renta anual antes de impuestos de las empresas mineras, metalúrgicas y siderúrgicas y el 0.5% de la remuneración bruta mensual de cada trabajador minero, metalúrgico y siderúrgico. El pago de las empresas se hará dentro de los primeros doce días hábiles siguientes del mes siguiente de presentada la declaración jurada anual del impuesto a la renta, mientras que el de los trabajadores, lo realizará la empresa empleadora en calidad de agente retenedor, junto al pago de obligaciones mensuales de la planilla electrónica.

Todos los pagos se realizarán a la SUNAT que es el ente encargado de recaudarlos y administrarlos.

- m) Con fecha 28 de setiembre de 2011 se promulgaron las Leyes 29788 "Ley que modifica a la Ley de Regalías Mineras", 29789 "Ley que crea el Impuesto Especial a la Minería" y 29790 "Ley de Gravamen Especial a la Minería", esta última ley de aplicación a las empresas que tienen convenios de estabilidad tributaria con el Estado, la Compañía no está afectada a esta última ley al no tener suscrito ningún convenio de estabilidad tributaria con el Estado.
- n) Las dos primeras normas son de aplicación en la Compañía a partir del 1 de octubre de 2011. Ambas normas gravan las utilidades operativas generadas e incurridas por las ventas realizadas de los recursos minerales metálicos, el costo de ventas, los gastos operativos (incluyendo los gastos administrativos y de ventas), considerando los trimestres calendarios enero-febrero, abril-junio, julio-setiembre y octubre-noviembre de cada año y tienen tasas progresivas del 1% al 12% (Ley 29788) y del 2% al 8.4% (Ley 29789) de los márgenes operativos de los mismos. Los montos de regalías mineras efectivamente pagados, constituyen costo para efectos del impuesto a la renta.

El importe a pagar por concepto de la regalía minera de la Ley 29788, es el mayor monto que resulte de comparar el resultado de la aplicación de la tasa marginal a la utilidad operativa y el 1% de los ingresos generados por las ventas realizadas en dicho trimestre calendario.

El importe a pagar por concepto de la regalía minera de la Ley 29789, se determina aplicando la tasa marginal establecida en función al margen operativo del trimestre, el cual se obtiene de dividir la utilidad operativa trimestral, entre los ingresos generados por las ventas del mismo período.

Conforme a la Única Disposición Complementaria Transitoria, tanto para la Ley 29788 y 29789, excepcionalmente, en los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2011, los sujetos de la actividad minera efectuaron anticipos mensuales que fueron determinados multiplicando los siguiente conceptos: i) los ingresos generados por las ventas mensuales, ii) el margen operativo del ejercicio 2010, y iii) la tasa efectiva aplicable. A los importes definitivos obtenidos al final del trimestre, se le restarán los pagos efectuados por concepto de anticipos mensuales.

- o) La Compañía estuvo afectada hasta el 30 de setiembre de 2011 a la Ley 28258 "Ley de Regalías Mineras" del 23 de junio de 2004, por la que se estableció el pago de regalías mineras, a cargo de los titulares de concesiones mineras, incluyendo a los cesionarios y a empresas integradas que realicen actividades de explotación de recursos minerales metálicos o no metálicos.

La mencionada norma legal contemplaba que la base de referencia para el pago de las regalías mineras, era el valor bruto de los concentrados vendidos conforme a la cotización de precios del mercado internacional, más los ajustes provenientes de liquidaciones finales, menos el monto de impuestos indirectos, seguros, costos de transporte, gastos de almacén en puertos de embarque y costos de tratamiento en el caso de entidades integradas.

El importe a pagar resultaba de aplicar un porcentaje sobre la base de referencia antes mencionada, calculada en forma acumulativa anual, siendo de 1% para los primeros US\$60 millones, 2% para los siguientes US\$60 millones y del 3% para el exceso de US\$120 millones. El monto de regalías mineras efectivamente pagado, constituía costo para efectos del impuesto a la renta.

- p) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el monto de regalías mineras reconocido por la Compañía en el estado de resultados integrales, y que se presenta en el rubro Impuesto a la Renta Corriente, es de US\$2,726,950 y US\$5,811,000 respectivamente. El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de US\$461,537 y US\$812,000 respectivamente (nota 15).

28 REMUNERACION DEL PERSONAL CLAVE

La remuneración de los Directores y otros miembros claves de la gerencia durante el ejercicio fue como sigue:

| | <u>2013</u> US\$000 | <u>2012</u> US\$000 |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Beneficios a corto plazo | 3,607 | 4,610 |
| Total | <u>3,607</u> | <u>4,610</u> |

La remuneración de Directores y otros miembros claves de la Gerencia se determina sobre la base de sus rendimientos individuales y tendencias del mercado.

29 FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION

Movimiento en capital de trabajo

| | <u>2013</u> US\$ | <u>2012</u> US\$ |
|---|---------------------|---------------------|
| Cuentas por cobrar comerciales | 1,981 | (514) |
| Activo por impuestos a la ganancias | (3,326) | - |
| Otras cuentas por cobrar | (495) | (317) |
| Inventarios | (1,771) | 1,458 |
| Instrumentos financieros | 326 | 48 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | (1,568) | 4,172 |
| Cuentas por pagar a relacionadas | (848) | 902 |
| Beneficios a empleados | (4,232) | 1,195 |
| Impuesto a la renta corriente | 3,326 | (352) |
| Pago de la provisión para cierre de mina | (1,037) | (1,389) |
| Pasivos disponibles para su venta | - | (200) |
| Flujo de Efectivo y Equivalente de Efectivo (utilizados) Procedente de Actividades de Operación | <u>(7,644)</u> | <u>5,003</u> |

30 CONTINGENCIAS

Reclamos y Procesos Legales

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía está sujeta a diversos reclamos y procesos legales los cuales cubren un amplio espectro de asuntos surgidos durante el normal desarrollo de sus operaciones. Cada uno de dichos procesos es sujeto de diversas incertidumbres y existe la posibilidad de que alguno de los mismos pueda ser resuelto de manera desfavorable a la Compañía.

La Compañía considera contingente aquellos asuntos en los que un resultado desfavorable es posible o probable; no obstante, únicamente establece provisiones por aquellos procesos en los que es probable un resultado desfavorable (probabilidad mayor al 50%) y dicho resultado puede ser razonablemente estimado.

Adicionalmente la Compañía está sujeta a reclamos y litigios con terceros que pudieran surgir en el futuro y que pudieran causar un impacto significativo en su situación financiera, flujos de efectivo y resultado de sus operaciones.

Los principales asuntos contingentes de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 incluyen:

- Reclamos ante la SUNAT, relacionados con resoluciones de determinación de impuesto a la renta e IGV del ejercicio 2002, por aproximadamente US\$1,170,000 (US\$1,180,000 en el 2012).
- Reclamos ante la SUNAT, relacionados con resoluciones de determinación de impuesto a la renta del ejercicio 2007, por aproximadamente US\$2,386,000 (US\$2,410,000 en el 2012).
- Demandas interpuestas por ex-trabajadores de la Compañía, quienes reclaman el pago de indemnizaciones relacionados con enfermedades originadas por situaciones laborales, por un monto aproximado de US\$162,000 (US\$153,000 en el 2012).
- Procesos administrativos sancionadores y procesos judiciales derivados de supuestas infracciones en materia ambiental y de seguridad e higiene minera, por aproximadamente US\$891,000 (US\$1,949,000 en el 2012).
- En el ámbito judicial cabe indicar que el proceso de amparo interpuesto por la Compañía Minera Casapalca S.A. contra los Vocales de la Corte Suprema de Justicia, Sociedad Minera Corona S.A. y otros, mediante el cual dicha empresa pretendía dejar sin efecto una resolución que le fue adversa y que con calidad de cosa juzgada fue expedida en otro proceso por la Corte Suprema de Justicia de la República, ha culminado de manera favorable a los intereses de la Compañía, toda vez que el Tribunal Constitucional ha emitido sentencia en última instancia (Expediente N° 00419-2013-PA/TC) por la cual se declara infundada la demanda.

30 COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Compañía mantiene cartas fianzas por US\$11,500 y US\$19,200,000, respectivamente emitidas por una institución financiera local a favor de empresas públicas y privadas, que garantizan el cumplimiento de contratos pactados.

31 MEDIO AMBIENTE

Las actividades de la Compañía están sujetas a la Ley General del Ambiente N° 28611 y las normas ambientales que derivaron del Código del Medio Ambiente, como el D.S. 016-93-EM y demás disposiciones legales pertinentes que siguen vigentes. La Compañía cumple con tales disposiciones, ya sea incorporando los aspectos preventivos en los nuevos proyectos, mediante la evaluación de impacto ambiental, como con los aspectos de monitoreo y presentando sus reportes oportunamente.

Las Compañía prioriza la conservación del medio ambiente a través del desarrollo de su política empresarial en materia ambiental de acuerdo con lo siguiente:

- Se promueve el mejoramiento continuo de los procesos buscando superar el cumplimiento de las normas ambientales.
- Se previene la contaminación, reduciendo los impactos ambientales en el proceso productivo.
- Se revisa continuamente el sistema de gestión ambiental, buscando su perfeccionamiento.
- Se desarrolla, en su área de influencia, la conciencia sobre el beneficio que recibe el hombre que vive en un ambiente sano.
- Se impulsa el uso de tecnologías limpias y de elementos no contaminantes.

Los montos ejecutados durante el 2013 y 2012 por Estudios de Impacto Ambiental (EIA) fueron de US\$2,155,000 y US\$1,518,000, respectivamente y se incluyen dentro del costo de ventas de concentrados de mineral, en el estado de resultados integrales.

32 EVENTOS SUBSECUENTES

- a) El 10 de enero de 2014 el Directorio, en aplicación de la política de dividendos aprobada por la Junta General de Accionistas, acordó la distribución de la totalidad del saldo de las utilidades acumuladas al cierre del ejercicio 2012 así como la distribución de dividendos a cuenta de los que efectivamente se obtengan al cierre del ejercicio 2013, por un monto total de US\$5,171,184. Dichos dividendos fueron pagados el 4 de febrero de 2014.