



---

**SOCIEDAD MINERA CORONA S.A.**

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

---

**SOCIEDAD MINERA CORONA S.A.**

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

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 individuales	7 - 39

S/. = Miles de nuevos soles

US\$ = Miles de dólares estadounidenses



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores  
**Sociedad Minera Corona S.A.**

26 de febrero de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales 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 individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 28.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

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

### Responsabilidad del Auditor

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

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

---

*Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*

*Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550*

*www.pwc.com/pe*

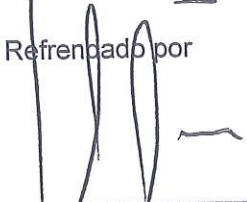


26 de febrero de 2015  
Sociedad Minera Corona S.A.

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

Opinión

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

*Kaweglio Aparicio y Asociados*  
Refrendado por  
  
----- (socio)  
Fernando Gaveglio  
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	
		2014 US\$000	2013 US\$000			2014 US\$000	2013 US\$000
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	28,672	36,242	Obligaciones financieras	11	14,625	11,000
Cuentas por cobrar comerciales	7	13,449	13,313	Cuentas por pagar comerciales	12	4,864	7,412
Otras cuentas por cobrar	8	361	1,056	Cuentas por pagar a relacionadas	13	543	54
Inventarios	8	9,313	10,391	Pasivos por impuesto a la renta	14	3,087	648
Activos por impuesto a la renta	14	-	3,974	Beneficios a los empleados	15	5,527	4,470
Total activo corriente		51,795	64,976	Provisión para cierre de mina	16	3,101	3,132
				Otras cuentas por pagar	17	6,489	4,452
<b>Activo no corriente</b>				Total pasivo corriente		38,236	31,168
Propiedades, planta y equipo	9	55,841	49,608	<b>Pasivo no corriente</b>			
Intangibles	10	4,175	3,647	Obligaciones financieras	11	11,088	14,405
				Provisión para cierre de mina	16	11,248	11,800
				Impuesto a la renta diferido	24	1,877	2,106
				Total pasivo no corriente		24,213	28,311
				Total pasivo		62,449	59,479
<b>Total activo</b>		<b>111,811</b>	<b>118,231</b>	<b>Patrimonio</b>	18		
				Capital social		10,210	10,210
				Acciones de inversión		1,309	1,309
				Reserva legal		2,042	2,042
				Resultados acumulados		35,801	45,191
				Total patrimonio		49,362	58,752
				Total pasivo y patrimonio		111,811	118,231

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 39 forman parte de los estados financieros individuales.

**SOCIEDAD MINERA CORONA S.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES**

	<b>Nota</b>	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>US\$000</b>	<b>US\$000</b>
Ingresos de actividades ordinarias	19	119,027	106,175
Costo de ventas	20	(54,824)	(61,803)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>64,203</b>	<b>44,372</b>
<b>Gastos operacionales:</b>			
Gastos de ventas y distribución	21	(4,619)	(3,871)
Gastos de administración	22	(5,692)	(7,250)
Otro ingresos operativos		478	725
Otros gastos operativos		(3,203)	(1,226)
<b>Utilidad por actividad de operación</b>		<b>51,167</b>	<b>32,750</b>
Ingresos financieros		81	645
Gastos financieros		(1,411)	(3,141)
Diferencia de cambio, neta	3.1	(1,338)	(1,580)
		<b>(2,668)</b>	<b>(4,076)</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>48,499</b>	<b>28,674</b>
Impuesto a la renta	24	(18,717)	(11,959)
<b>Utilidad y resultados integrales del año</b>		<b>29,782</b>	<b>16,715</b>
Utilidad básica y diluida por acción en dólares estadounidenses:			
Acciones comunes y de inversión	23	0.828	0.465

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 39 forman parte de los estados financieros individuales.

**SOCIEDAD MINERA CORONA S.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

	<u>Número de acciones (en miles)</u> <u>Comunes</u>	<u>De inversión</u>	<u>Capital social</u> <u>US\$000</u>	<u>Acciones de inversión</u> <u>US\$000</u>	<u>Reserva legal</u> <u>US\$000</u>	<u>Resultados acumulados</u> <u>US\$000</u>	<u>Total patrimonio</u> <u>US\$000</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	31,890	4,088	10,210	1,309	2,042	76,034	89,595
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	16,715	16,715
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	(47,558)	(47,558)
Saldos al 1 de enero de 2014	31,890	4,088	10,210	1,309	2,042	45,191	58,752
Resultados integrales del año	-	-	-	-	-	29,782	29,782
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	(39,172)	(39,172)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	31,890	4,088	10,210	1,309	2,042	35,801	49,362

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 39 forman parte de los estados financieros individuales.

**SOCIEDAD MINERA CORONA S.A.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	US\$000	US\$000
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad antes de impuestos	48,499	28,674
Conciliación de la utilidad antes de impuestos con el efectivo neto provisto por por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	8,197	14,477
Provisión para desvalorización de inventarios	(22)	(233)
Provisión para cierre de mina	1,171	2,810
Pérdida por diferencia de cambio	(82)	(1,109)
Gasto por intereses	307	391
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación antes de movimientos en capital de trabajo</b>	<b>58,070</b>	<b>45,010</b>
Movimiento en capital de trabajo	4,052	(6,605)
Pago de impuesto a la renta	(12,346)	(19,665)
Pago de la provisión para cierre de mina	(1,983)	(1,037)
Pago de intereses	(1,037)	(362)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>46,756</b>	<b>17,341</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra de propiedades, planta y equipo	(12,920)	(17,268)
Aumento de costos de exploración y evaluación y otros intangibles	(1,960)	(1,953)
<b>Efectivo neto aplicado a actividades de inversión</b>	<b>(14,880)</b>	<b>(19,221)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aumento de otros pasivos financieros	11,000	11,000
Pago de obligaciones financieras	(11,000)	(11,000)
Préstamo con el Banco de Crédito del Perú, neto de costos	-	14,287
Pago de dividendos	(39,172)	(47,558)
<b>Efectivo neto aplicado a actividades de financiamiento</b>	<b>(39,172)</b>	<b>(33,271)</b>
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	(274)	(678)
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	(7,570)	(35,829)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	36,242	72,071
Efectivo y equivalente de efectivo al fin del año	28,672	36,242
<b>TRANSACCION QUE NO REPRESENTA FLUJOS DE EFECTIVO</b>		
Compra de propiedades, planta y equipo a crédito	446	1,683

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 39 forman parte de los estados financieros individuales.



## **SOCIEDAD MINERA CORONA S.A.**

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

### **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, 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.

#### **1.3 Venta de concentrados de mineral -**

En diciembre 2013, la Compañía realizó una licitación pública con la finalidad de comprometer la venta de la producción de concentrados programados para el año 2014. Como resultado de dicha licitación, la Compañía firmó acuerdos de compra-venta y de venta de excesos de producción con Glencore Perú S.A.C. y Trafigura Pte. Ltd.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 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 Accionistas 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 2013 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizó el 31 de marzo de 2014.

### **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 2014.

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. 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 -

Las NIIF o CINIF vigentes por primera vez en el año 2014 no han tenido impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas vigentes para los estados financieros anuales que se inicien al o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente:

- NIIF 9, "Instrumentos financieros", que cubre aspectos de clasificación, medición y reconocimiento de activos y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009, octubre de 2010 y octubre 2013 y reemplaza las secciones de la NIC 39 - *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición* relacionadas con la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en su reconocimiento inicial en dos categorías de medición: activos financieros medidos a valor razonable y activos financieros medidos al costo amortizado, en función del modelo de negocio utilizado por la entidad para administrar sus instrumentos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento. Con relación a los pasivos financieros, la norma mantiene la mayoría de requerimientos de la NIC 39. El principal cambio es que los casos en los que la opción de valor razonable es tomada para pasivos financieros, la parte que corresponde al cambio en el valor razonable originada por el riesgo crediticio de la propia entidad se registrará en otros resultados integrales y no, en el estado de resultados integrales, a menos de que esto cree una divergencia contable. La aplicación de esta NIIF aún no tiene fecha establecida; sin embargo, se estima que sería a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 15, "Reconocimiento de ingresos provenientes de contratos con clientes", la cual reemplaza la NIC 11 - *Contratos de construcción* y la NIC 18 - *Ingresos de actividades ordinarias* y desarrolla un único criterio para el reconocimiento de los ingresos, el cual pone énfasis en las obligaciones de desempeño que adquiere el vendedor a fin de determinar la oportunidad y cuantía en la que los ingresos deben ser reconocidos, otorgando mayor importancia a la transferencia de control que a la transferencia de los riesgos y beneficios. De igual forma, amplía las guías que pueden ser usadas como referencia para su implementación. Esta norma será efectiva para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

- Modificación de la NIC 32, "Instrumentos Financieros: Presentación", que es una guía de aplicación y clarifica algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros el estado de situación financiera.
- CINIIF 21, "Gravámenes". Esta es una interpretación de la NIC 37, "Provisión, pasivos contingentes y activos contingentes". Esta interpretación aclara cuál es el hecho obligante que resulta en el pago de dicho gravamen, y cuando el pasivo debe ser reconocido. La Compañía no está sujeta a gravámenes significativos, por lo que el impacto en la Compañía no es material.

La Compañía se encuentra en proceso de evaluación inicial del impacto de estas nuevas normas sobre su posición financiera y sus resultados y espera que éstas u otras NIIF o interpretaciones (CINIIF) que aún no están vigentes no tengan un impacto significativo en los estados financieros 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 integrales, excepto cuando la transacción ha sido originada en el patrimonio, y por consiguiente debe ser registrado en el mismo.

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio relacionadas con todas las partidas monetarias se presentan en el estado de resultados en el rubro "diferencia en cambio, neta".

### **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, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. 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 2014 y 2013, 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 efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y de otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera (nota 7).

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a empresas relacionadas, remuneraciones y participaciones por pagar y otros pasivos financieros. Las cuentas por pagar comerciales, a empresas relacionadas y remuneraciones por pagar se reconocen al costo menos cualquier amortización. La gerencia estima que la diferencia entre dicho reconocimiento y la medición inicial a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, no es significativo dada su exigibilidad corriente. Los otros 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. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser exigible en el curso ordinario del negocio y en algún evento de incumplimiento o insolvencia de la Compañía o de la contraparte.

## **2.7 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. Un activo financiero o un grupo de activos financieros 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) 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 valor estimado que podrían recuperar luego de efectuar las gestiones de cobro. El valor en libros se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

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 y depósitos a 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 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. La Compañía solo mantiene como segmento operativo a su mina Yauricocha.

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

Las partidas de la cuenta propiedades, 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 periodo 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 determinada 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 2014, la Gerencia ha evaluado que las vidas representan el uso esperado de los activos de la Compañía.

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

	<u>Método de depreciación</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificaciones y otras construcciones	UoP	5.5
Maquinaria y equipo	UoP	5.5
Vehículos	Línea recta	5
Muebles y enseres	Línea recta	3 a 10
Equipos de cómputo	Línea recta	4
Equipos diversos	UoP y línea recta	5.5
Unidades de reemplazo	Uop	5.5
Costo de cierre de unidades mineras	Uop	5.5

### 2.13 Intangibles -

- 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 se amortizan siguiendo el método de unidades de producción sobre la base de las reservas económicamente recuperables de la unidad minera.

#### **2.14 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.

#### **2.15 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 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.

#### **2.16 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.

#### **2.17 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.

## **2.18 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 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.

## **2.19 Deterioro de activos de larga duración -**

La Compañía revisa y evalúa el deterioro de sus activos de exploración y evaluación e inmueble, mobiliario y equipo cuando ocurren eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo no se recuperará de su uso o de su venta. Las pérdidas por deterioro corresponden al importe en el que el valor en libros de los activos de exploración y evaluación e inmueble, mobiliario y equipo excede su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos para el retiro de los activos y el valor en uso. El valor razonable es el precio que sería recibido por la venta del activo en una transacción entre partícipes de mercado. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil.

La Compañía usa el valor en uso a nivel de UGE – Unidad Generadora de Efectivo (grupo de activos más pequeños capaz de generar flujos de efectivo identificables), como referencia del valor recuperable, que en el caso de la Compañía corresponde a su mina operativa Yauricocha. El valor en uso se estima mediante flujos de caja descontados, aplicando una tasa de descuento antes de impuestos con base en la fórmula del costo de capital que aplicaría el inversionista.

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

## **2.20 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.

## **2.21 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 periodos en los cuales se relacionan con los ingresos respectivos.

#### **2.22 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.

#### **2.23 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 2014, la Compañía entregó acciones de su matriz Sierra Metals Inc. en calidad de bonos, por un total de US\$374,000.

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 8% 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.

#### **2.24 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.

#### **2.25 Capital y acciones de inversión -**

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

## 2.26 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.

## 2.27 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 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>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,859	5,764
Otras cuentas por cobrar	<u>901</u>	<u>11,900</u>
Van:	<u>7,760</u>	<u>17,664</u>

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Vienen:	7,760	17,664
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	( 445)	( 2,224)
Impuesto a las ganancias por pagar	( 6,761)	-
Beneficios a los empleados	( 16,520)	( 12,498)
Otras cuentas por pagar	( 2,780)	( 1,057)
Total	( 26,506)	( 15,779)
Posición (pasiva) activa, neta	( 18,746)	1,885

Al 31 de diciembre de 2014 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\$ 0.334 por S/.1 (US\$0.357 por S/.1 al 31 de diciembre de 2013).

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

	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Ganancia por diferencia de cambio	8,004	2,054
Pérdida por diferencia de cambio	( 9,342)	( 3,634)
Diferencia de cambio, neta	( 1,338)	( 1,580)

Si al 31 de diciembre de 2014, 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 incrementado en US\$676,000 (disminuido en US\$53 a diciembre de 2013) principalmente como resultado de las ganancias/pérdidas de cambio en impuesto corriente, beneficios a los empleados y otras cuentas por pagar. Si al 31 de diciembre de 2014, 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 disminuido en US\$826,000 (incrementado en US\$43 a diciembre de 2013) 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 2014 y de 2013 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:

Commodity	Incremento/disminución en el precio	Efecto en la utilidad	
		2014 US\$000	2013 US\$000
Ag	+10%	2,053	2,248
	-10%	( 2,053)	( 2,248)
Cu	+10%	1,023	953
	-10%	( 1,023)	( 953)
Zn	+10%	2,206	1,784
	-10%	( 2,206)	( 1,784)
Pb	+10%	2,062	1,555
	-10%	( 2,062)	( 1,555)
Au	+10%	304	447
	-10%	( 304)	( 447)

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 2014, la Compañía mantiene otros pasivos financieros a largo plazo a tasa fija 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.

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 US\$000</u>	<u>Entre 1 y 2 años US\$000</u>	<u>Entre 3 y 5 años US\$000</u>	<u>Total US\$000</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
Cuentas por pagar comerciales	4,864	-	-	4,864
Cuentas por pagar a relacionadas	543	-	-	543
Otras cuentas por pagar	7,760	-	-	7,760
Otros pasivos financieros	<u>15,682</u>	<u>4,184</u>	<u>7,832</u>	<u>27,698</u>
Total	<u>28,849</u>	<u>4,184</u>	<u>7,832</u>	<u>40,865</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Cuentas por pagar comerciales	7,412	-	-	7,412
Cuentas por pagar a relacionadas	54	-	-	54
Otras cuentas por pagar	6,958	-	-	6,958
Otros pasivos financieros	<u>11,975</u>	<u>8,629</u>	<u>7,905</u>	<u>28,509</u>
Total	<u>26,399</u>	<u>8,629</u>	<u>7,905</u>	<u>42,933</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 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no requiere la presentación de un análisis de apalancamiento financiero puesto que el efectivo y equivalente de efectivo cubre el endeudamiento de corto y largo plazo.

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

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Otros pasivos financieros (Nota 12)	25,713	25,405
Intereses devengados	<u>822</u>	<u>325</u>
Total otros pasivos financieros e intereses devengados	<u>26,535</u>	<u>25,730</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 2014 y de 2013 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 2014 y de 2013, 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, 2 o 3 en la jerarquía del valor razonable antes mencionada.

No ha habido transferencias durante los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. La Compañía no presenta en forma neta los activos y pasivos financieros.

#### Técnica de valorización

Los activos financieros de la Compañía están compuestos por las cuentas por cobrar comerciales. 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 2.12) -

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. Asimismo, la gerencia de la Compañía evalúa el valor residual de las propiedades, planta y equipo, tomando en consideración el valor de venta de cada activo al final de su vida económica, así como las intenciones de la gerencia sobre el uso de dichos activos. 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 .

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

iii) Provisión por obsolescencia de inventarios (suministros) -

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.

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 y el tiempo en que serán incurridos dichos desembolsos. La duración de las reservas de mineral se estima en 5 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:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
<b>Activos según estado de situación financiera</b>		
Efectivo y cuentas por cobrar:		
- Efectivo y equivalente de efectivo	28,665	36,235
- Cuentas por cobrar comerciales	13,449	13,313
- Otras cuentas por cobrar	303	993
	<u>42,417</u>	<u>50,541</u>
<b>Pasivos según estado de situación financiera</b>		
Corrientes:		
- Otros pasivos financieros	14,625	11,000
- Cuentas por pagar comerciales	4,864	7,412
- Cuentas por pagar a relacionadas	543	54
- Otras cuentas por pagar	7,760	6,958
	<u>27,792</u>	<u>25,424</u>
No corrientes:		
- Otros pasivos financieros	11,088	14,405
	<u>38,880</u>	<u>39,829</u>

### 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>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$000</u>	<u>US\$000</u>
Efectivo y equivalente de efectivo		
Banco de Crédito del Perú (A+)	13,914	25,014
Banco Scotiabank (A+)	12,601	187
Banco Interbank (A)	1,809	10,911
BBVA - Banco Continental (A+)	122	99
Banco de la Nación (A)	219	24
	<u>28,665</u>	<u>36,235</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) sin incumplimientos en el pasado.
- C: clientes existentes/partes relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) con incumplimientos en el pasado.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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 2014 y de 2013 este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Caja y fondo fijo	7	7
Cuentas corrientes	<u>28,665</u>	<u>36,235</u>
Total	<u>28,672</u>	<u>36,242</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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\$26,378,000 están denominados en dólares estadounidenses y S/.6,838,000 están denominados en nuevos soles, que no devengan intereses.
- b) En el transcurso del año terminado el 31 de diciembre de 2014, los depósitos a plazo generaron intereses por US\$61,000 Los cuales se presentan incluidos en el rubro ingresos financieros del estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no cuenta con saldos que representen depósitos a plazos.

## 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 2014 y de 2013, 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>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Concentrados de mineral	2,401	1,227
Mineral en cancha	841	1,847
Suministros diversos	7,243	8,376
Inventarios por recibir	97	274
Anticipos a proveedores	<u>77</u>	<u>35</u>
	10,659	11,759
Provisión para desvalorización de suministros	<u>(1,346)</u>	<u>(1,368)</u>
	<u>9,313</u>	<u>10,391</u>

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

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Saldos iniciales	1,368	1,601
Aumento (disminución)	66	( 93)
Diferencia en cambio	( 88)	( 140)
Saldos finales	<u>1,346</u>	<u>1,368</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 2014 y de 2013.

## 9 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

a) Movimiento de la cuenta y detalle del saldo:

El movimiento de la cuenta propiedades, planta y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se describe a continuación:

	<u>Saldos</u> <u>iniciales</u> US\$000	<u>Adiciones</u> US\$000	<u>Retiros</u> US\$000	<u>Transfe-</u> <u>rencias</u> US\$000	<u>Saldos</u> <u>finales</u> US\$000
<b>2014</b>					
<b>Costo</b>					
Terrenos	875	-	-	-	875
Edificaciones	17,529	-	-	783	18,312
Maquinaria y equipo	51,186	488	( 8)	3,847	55,513
Vehículos	844	-	( 71)	-	773
Muebles y enseres	358	1	( 6)	1	354
Equipos de cómputo	383	10	( 31)	-	362
Equipos diversos	5,066	107	( 17)	170	5,326
Unidades de reemplazo	1,723	1,139	-	( 732)	2,130
Unidades por recibir	1,276	2,036	-	( 1,332)	1,980
Obras en curso	11,129	9,007	-	( 2,737)	17,399
Costo de cierre de unidades mineras	9,575	229	-	-	9,804
	<u>99,944</u>	<u>13,017</u>	<u>( 133)</u>	<u>-</u>	<u>112,828</u>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Edificaciones construcciones	( 11,543)	( 1,067)	1	-	( 12,609)
Maquinaria y equipo	( 30,145)	( 4,083)	-	( 68)	( 34,296)
Vehículos	( 411)	( 100)	63	-	( 448)
Muebles y enseres	( 274)	( 15)	6	-	( 283)
Equipos de cómputo	( 282)	( 43)	31	-	( 294)
Equipos diversos	( 2,475)	( 557)	13	( 1)	( 3,020)
Unidades de reemplazo	( 140)	( 149)	-	69	( 220)
Cierre de unidades mineras	( 5,066)	( 751)	-	-	( 5,817)
	<u>( 50,336)</u>	<u>( 6,765)</u>	<u>114</u>	<u>-</u>	<u>( 56,987)</u>
Costo neto	<u>49,608</u>				<u>55,841</u>

	<u>Saldos iniciales</u> US\$000	<u>Adiciones</u> US\$000	<u>Retiros</u> US\$000	<u>Transfe- rencias</u> US\$000	<u>Saldos finales</u> US\$000
<b>2013</b>					
<b>Costo</b>					
Terrenos	875	-	-	-	875
Edificaciones	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	7,811	1,764	-	-	9,575
	<u>79,406</u>	<u>20,715</u>	<u>( 177)</u>	<u>-</u>	<u>99,944</u>
<b>Depreciación acumulada</b>					
Edificaciones 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	( 4,200)	( 866)	-	-	( 5,066)
	<u>( 35,927)</u>	<u>( 14,463)</u>	<u>54</u>	<u>-</u>	<u>( 50,336)</u>
Costo neto	<u>43,479</u>				<u>49,608</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>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Costo de ventas:		
Concentrado de mineral (Nota 20)	6,692	14,385
Gastos de administración (Nota 22)	73	78
	<u>6,765</u>	<u>14,463</u>

El gasto por depreciación del ejercicio 2014 incluye US\$2.1 millones que corresponde a la reducción del valor residual de sus activos en mina.

- c) De acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía ha contratado pólizas de seguros que le permiten asegurar sus principales activos fijos hasta por un monto de US\$55,000,000. 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.

## 10 INTANGIBLES

- 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 2014 y de 2013 respectivamente:

	<u>Costos de estudios y proyectos</u> US\$000	<u>Costo exploración y evaluación</u> US\$000	<u>Programas para equipos de cómputo</u> US\$000	<u>Total</u> US\$000
<b>Costo</b>				
Al 1 de enero de 2013	1,142	1,442	283	2,867
Adiciones	-	2,011	10	2,021
Al 31 de diciembre de 2013	1,142	3,453	293	4,888
Adiciones	-	1,960	-	1,960
Al 31 de diciembre de 2014	1,142	5,413	293	6,848
<b>Amortización acumulada</b>				
Al 1 de enero de 2013	( 1,130)	-	( 43)	( 1,173)
Adiciones	-	-	( 78)	( 78)
Retiros	-	-	10	10
Al 31 de diciembre de 2013	( 1,130)	-	( 111)	( 1,241)
Adiciones	-	( 1,355)	( 77)	( 1,432)
Al 31 de diciembre de 2014	( 1,130)	( 1,355)	( 188)	( 2,673)
Costo Neto	12	4,058	105	4,175

## 11 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014, los otros pasivos financieros en su parte corriente comprenden dos pagarés por US\$6,000,000 y US\$5,000,000 obtenidos del Scotiabank Perú S.A.A. que devengan intereses a una tasa anual de 1.90% y con vencimientos en marzo y mayo de 2014, respectivamente. y la parte corriente del préstamo del Banco de Crédito del Perú por US\$3,625,000 con una tasa efectiva de 4.74%.

Al 31 de diciembre de 2014, los otros pasivos financieros en la parte no corriente comprende un préstamo del Banco de Crédito del Perú por US\$11,088,000 a 5 años con una tasa efectiva anual de 4.74%.

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 Scotiabank Perú S.A.A, que devengan intereses a una tasa anual de 2.90% y 2.75%, y con vencimientos en marzo y mayo de 2015, 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%.

## 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Facturas, neto de anticipos	4,864	6,972
Letras	-	440
	<u>4,864</u>	<u>7,412</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.

### 13 TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

- a) La Compañía no posee cuentas por cobrar a empresas relacionadas. El movimiento de los saldos por pagar de las empresas relacionadas durante el 2014 y 2013 se presenta como sigue:

	<u>Saldos Iniciales</u> US\$000	<u>Adiciones</u> US\$000	<u>Deducciones</u> US\$000	<u>Saldos finales</u> US\$000
<b>2014</b>				
Dia Bras Perú S.A.C.	<u>54</u>	<u>1,931</u>	<u>( 1,442)</u>	<u>543</u>
<b>2013</b>				
Dia Bras Perú S.A.C.	<u>902</u>	<u>1,751</u>	<u>( 2,599)</u>	<u>54</u>

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>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Servicios administrativos	1,540	1,686
Otros	<u>391</u>	<u>65</u>
Total	<u>1,931</u>	<u>1,751</u>

### 14 IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Activos por impuesto a la renta - Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>( 3,974)</u>
Pasivos por impuesto a la renta - Impuesto a la renta por pagar	1,952	-
Impuesto del régimen minero	892	462
Impuesto de jubilación minera	<u>243</u>	<u>186</u>
Total	<u>3,087</u>	<u>648</u>

El movimiento del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Saldos iniciales	( 3,974)	958
Pagos de regularización del ejercicio anterior	-	( 958)
Impuesto a la renta del ejercicio	14,559	11,152
Pagos a cuenta e ITAN del ejercicio	( 8,633)	( 15,126)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>1,952</u>	<u>( 3,974)</u>

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

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Saldos iniciales	462	812
Pago de regularización del ejercicio anterior	( 462)	( 812)
Impuesto del Régimen Minero del ejercicio	4,143	2,727
Pagos del Impuesto del Régimen Minero del ejercicio	( 3,251)	( 2,265)
Saldos al cierre del ejercicio	<u>892</u>	<u>462</u>

## 15 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Participación de los trabajadores	4,384	3,328
Sueldos y salarios	441	402
Impuesto a la renta retenido	371	359
Seguro social - ESSALUD, ONP y AFP	218	276
Compensación por tiempo de servicios	113	105
Total	<u>5,527</u>	<u>4,470</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>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Saldos iniciales	3,328	7,734
Pago de la participación de los trabajadores del año anterior	( 3,185)	( 7,638)
Participación de los trabajadores del ejercicio	<u>4,241</u>	<u>3,232</u>
Total	<u>4,384</u>	<u>3,328</u>

## 16 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>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Saldos iniciales	14,932	11,654
Pagos realizados en el año	( 1,983)	( 1,037)
Cambios en supuestos claves	642	3,410
Gasto por actualización	758	905
Saldos finales	<u>14,349</u>	<u>14,932</u>
(-) Porción corriente	( 3,101)	( 3,132)
Porción no corriente	<u>( 11,248)</u>	<u>( 11,800)</u>

Para los ejercicios 2014 y 2013, 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 del tesoro americano a 5 años, y 1 año 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>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Costos estimados	16,755	18,547
Años esperados hasta el desembolso	5 y 7	6 y 9
Tasa Bono Americano (Tasa libre de riesgo 2013)	1.97 y 1.65 %	2.72%
Tasa crediticia de la entidad	4.5%	4.74%

## 17 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Provisión por litigios	3,120	1,627
Impuestos	902	337
Dividendos por pagar	894	1,143
Aporte regulación OEFA – Osinergmin	553	-
Intereses por pagar	315	325
Dietas del Directorio	28	41
Depósitos en garantía	24	26
Diversas	653	953
Total	<u>6,489</u>	<u>4,452</u>

## 18 PATRIMONIO

### a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 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, redimir las 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 2014 y de 2013, la reserva legal asciende a US\$2,042,000 alcanzando el límite requerido por la LGS.

d) Resultados acumulados -

Durante el ejercicio 2014, el Directorio, por encargo de la Junta General de Accionistas, acordó distribuir dividendos a cuenta de los resultados del ejercicio 2014 por US\$16,922,000 y por los resultados del ejercicio 2013 por US\$16,715,000 y por los resultados del ejercicio 2012 por US\$5,535,000.

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.

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

Mediante Ley No 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, en la cual se establece un incremento del impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes

## 19 VENTAS NETAS

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

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Concentrados de zinc	36,033	27,521
Concentrados de plomo	59,195	53,666
Concentrados de cobre	23,799	24,988
	<u>119,027</u>	<u>106,175</u>

En el 2014, se realizaron ventas por US\$100,987,000 a Trafigura y US\$ 18,039,000 a Glencore (US\$100,906,000 a Trafigura y US\$ 5,269 a Glencore en el año 2013).

## 20 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>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Saldos iniciales de concentrados de mineral	1,847	2,470
Saldos iniciales de mineral en cancha	1,227	627
Compra de mineral	52	-
Suministros y repuestos	13,509	14,565
Gastos de personal	7,994	7,696
Servicios prestados por terceros	19,974	21,057
Depreciación	6,692	14,385
Amortización	1,432	77
Participación de los trabajadores	3,501	2,553
Otros costos de producción	1,838	1,447
Saldos finales de concentrados de mineral	( 841)	( 1,847)
Saldos finales de mineral en cancha	( 2,401)	( 1,227)
Total	<u>54,824</u>	<u>61,803</u>

## 21 GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Servicios prestados por terceros	4,447	3,704
Participación de los trabajadores	37	30
Gastos de personal	135	137
Total	<u>4,619</u>	<u>3,871</u>

## 22 GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Gastos de personal	2,414	3,358
Servicios prestados por terceros	2,339	3,140
Participación de los trabajadores	657	542
Depreciación	73	78
Impuestos (distintos del impuesto a la renta)	24	44
Otras provisiones	185	88
Total	<u>5,692</u>	<u>7,250</u>

## 23 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>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Utilidad atribuible del año	29,782	16,715
Utilidad atribuible a las acciones comunes	26,397	14,815
Utilidad atribuible a las acciones de inversión	3,385	1,900
<b>Promedio ponderado de acciones en circulación:</b>		
Acciones comunes	31,890,365	31,890,365
Acciones de inversión	<u>4,087,673</u>	<u>4,087,673</u>
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 2014 y 2013 fue:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Utilidad por acción común	0.828	0.465
Utilidad por acción de inversión	0.828	0.465

## 24 SITUACION TRIBUTARIA

- a) 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 2014 y 2013 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 2014 por US\$US\$377,680 (US\$444,000 en el año 2013).

b) 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.

c) El gasto por impuesto a la renta presentado en el estado de resultados integrales comprende lo siguiente:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Impuesto a la renta corriente	14,559	11,152
Regalías e impuestos mineros	4,143	2,727
Impuesto a la renta diferido	( 228)	( 2,043)
Otros	243	123
<b>Total impuesto a la renta</b>	<u><u>18,717</u></u>	<u><u>11,959</u></u>

d) 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>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	48,499	28,674
Impuesto teórico	14,550	8,602
Efecto de partidas permanentes	692	258
Efecto por traslación a US dólares	( 559)	186
Efecto cambio tasa de impuesto a la renta	<u>( 352)</u>	-
Impuesto a las ganancias	14,331	9,046
Impuesto a la minería	4,143	2,727
Otros impuestos	243	186
<b>Impuesto a la renta</b>	<u><u>18,717</u></u>	<u><u>11,959</u></u>

Mediante Ley No 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

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

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

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Impuesto diferido activo		
Pasivo que se recupera dentro de 12 meses	1,306	209
Pasivo que se recupera después de 12 meses	<u>3,071</u>	<u>4,480</u>
	<u><u>4,377</u></u>	<u><u>4,689</u></u>
Impuesto diferido pasivo		
Activo que se recupera dentro de 12 meses	886	89
Activo que se recupera después de 12 meses	<u>5,368</u>	<u>6,706</u>
	<u><u>6,254</u></u>	<u><u>6,795</u></u>

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

	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Saldos iniciales	2,106	4,149
Impuesto a la renta diferido del año	( 581)	( 2,043)
Ajuste por cambio de tasa	<u>352</u>	<u>-</u>
Saldos finales	<u><u>1,877</u></u>	<u><u>2,106</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 2014 y 2013, son como sigue:

	Al 1 de enero de 2013 US\$000	Abono (cargo) al estado de resultados US\$000	Al 31 de diciembre de 2013 US\$000	Abono (cargo) al estado de resultados US\$000	Al 31 de diciembre de 2014 US\$000
<b>Impuesto a la renta diferido pasivo -</b>					
Provisión de cierre de mina	3,496	984	4,480	( 540)	3,940
Provisión de vacaciones y auditoría	93	22)	71	8	79
Provisión regalías mineras	244	106)	138	112	250
Otras	-	-	-	108	108
	<u>3,833</u>	<u>856</u>	<u>4,689</u>	<u>312)</u>	<u>4,377</u>
<b>Impuesto a la renta diferido activo -</b>					
Activo fijo – costo	( 7,818)	3,563	( 4,255)	1,132	( 3,123)
Efecto de conversión	( 1,123)	1,461)	( 338)	( 851)	( 1,189)
Activo fijo – cierre mina	( 1,083)	270)	( 1,353)	269	( 1,084)
Participación de trabajadores en existencias	( 35)	31)	( 66)	( 15)	( 81)
Provisión desvalorización de existencias	480	70)	410	( 33)	377
Cuentas por cobrar comerciales	( 35)	12	( 23)	92	69
- liquidaciones finales	( 516)	654)	( 1,170)	( 53)	( 1,223)
Intangibles – gastos de exploración	( 98)	98	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	( 7,982)	1,187	( 6,795)	541	( 6,254)
	<u>4,149)</u>	<u>2,043</u>	<u>2,106)</u>	<u>229</u>	<u>1,877)</u>
<b>Pasivo neto</b>					

- g) 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.

- h) 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.
- i) 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.

- j) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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\$4,143,292 y US\$2,726,950 respectivamente. El saldo por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de US\$892,350 y US\$461,537 respectivamente (nota 14).

## 25 REMUNERACION DEL PERSONAL CLAVE

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

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Beneficios a corto plazo	<u>4,029</u>	<u>3,607</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.

## 26 FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION

### Movimiento en capital de trabajo

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Cuentas por cobrar comerciales	( 136)	1,981
Activo por impuestos a la ganancias	( 2,625)	( 3,326)
Otras cuentas por cobrar	695	( 495)
Inventarios	1,100	( 1,771)
Instrumentos financieros	-	328
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	677	( 1,568)
Cuentas por pagar a relacionadas	489	( 848)
Beneficios a empleados	1,413	( 4,232)
Impuesto a la renta corriente	<u>2,439</u>	<u>3,326</u>
Flujo de efectivo y equivalente de efectivo provisto (utilizado) por actividades de operación	<u>4,052</u>	<u>( 6,605)</u>

## 27 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014, 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 para la Compañía.

La Compañía considera *contingentes* a aquellos asuntos en los que un resultado desfavorable es posible (probabilidad del 30% al 49%) y únicamente establece provisiones por aquellos procesos en los que un resultado desfavorable es probable (probabilidad igual o mayor al 50%) y cuyo 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 2014 incluyen:

### En el ámbito laboral

Existen alrededor de 69 procesos judiciales (básicamente sobre indemnización por daños y perjuicios derivados de enfermedad profesional), por cuya mayoría de estos casos se han establecido provisiones en tanto un resultado desfavorable es probable; mientras que el monto considerado contingente bordea los US\$15,183.



### **En el ámbito tributario**

Existen tres procesos contenciosos - tributarios en curso por:

- i. Valores notificados por la SUNAT por supuestas inconsistencias correspondientes al ejercicio gravable 2002, relacionadas con el Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas. En primera instancia la SUNAT declaró fundado en parte el recurso de reclamación interpuesto, levantando parcialmente las acotaciones. Por los reparos que la Administración Tributaria ha mantenido, la Compañía ha interpuesto recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal. Si bien el monto en disputa asciende aproximadamente a US\$ 1,176,695 (incluyendo intereses), la Compañía considera que la mayor parte del reparo será revocado por el Tribunal Fiscal, quedando un monto que puede considerarse como contingente ascendente a US\$ 10,861.
- ii. Valores notificados por la SUNAT por supuestas inconsistencias correspondientes al Impuesto a la Renta del ejercicio gravable 2007. La Compañía interpuso recurso de reclamación contra las referidas resoluciones habiendo sido declarado infundado en primera instancia, por lo que interpuso recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal. El monto en disputa, incluyendo intereses, asciende aproximadamente a US\$2,397,665. La Compañía ha establecido provisiones por una porción de este reparo respecto del cual considera probable un resultado desfavorable; no obstante, considera que la mayor parte del mismo será revocado por el Tribunal Fiscal, quedando un monto que puede considerarse como contingente ascendente a US\$ 43,347.
- iii. Valores notificados por la SUNAT por una supuesta deducción indebida de la renta neta imponible del ejercicio 2008 que estaba dada por una provisión por desvalorización de existencias (S/. 296,225). La disputa gira en torno a la disminución del saldo a favor de ese ejercicio por el desconocimiento que realiza la SUNAT de la mencionada deducción (30% del monto de la misma) pese a que, tributariamente, el importe de la referida provisión era también considerado como un ingreso de tal manera que el efecto fiscal resultaba neutro. La Compañía interpuso recurso de reclamación ante la SUNAT el cual ha sido declarado infundado, por lo que ha interpuesto recurso de apelación ante el Tribunal Fiscal, siendo posible un resultado desfavorable para los intereses de la Compañía. Las multas derivadas de este reparo, igualmente reclamadas, ascienden aproximadamente a US\$10,509.

### **En materia administrativa, ambiental y de seguridad minera**

En cuanto a los procesos administrativos sancionadores y procesos judiciales derivados básicamente de supuestas infracciones en materia ambiental y de seguridad y salud ocupacional, se tienen alrededor de 50 procesos en giro producto de supervisiones efectuadas por el OSINERGMIN, el OEFA y otras entidades del estado desde el año 2006 a la fecha.

La Compañía ha establecido provisiones por la parte que considera probable un resultado desfavorable, mientras que el cálculo de los asuntos donde un resultado desfavorable es posible, y por tanto contingente, asciende a US\$133,489.

### **En el ámbito judicial**

La Compañía mantiene otros procesos judiciales cuyo monto contingente asciende a US\$131,136.

## **28 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE**

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados.