

CASTROVIRREYNA COMPAÑÍA MINERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



CASTROVIRREYNA COMPAÑÍA MINERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores
Castrovirreyna Compañía Minera S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Castrovirreyna Compañía Minera S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando las políticas contables apropiadas y realizando las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

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

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

Opinión

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

Otros Asuntos

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención al contenido de la Nota 1 a los estados financieros, en la que se informa que la Unidad Minera San Genaro suspendió temporalmente sus operaciones a comienzos de Enero del 2014. Asimismo, los estados financieros muestran un capital de trabajo negativo de US\$ 9 millones (US\$ 2 millones en 2013). Estas condiciones reflejan la existencia de una incertidumbre de importancia relativa que puede proyectar una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar operando como una empresa en marcha.

Énfasis sobre información financiera separada

Los estados financieros separados de Castrovirreyna Compañía Minera S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de las inversiones en su subsidiaria bajo el método del costo y no sobre una base consolidada, por lo que deben ser leídos junto con los estados financieros consolidados de Castrovirreyna Compañía Minera S.A. y Subsidiaria que se presentan por separado y sobre los que en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.

MONZON, VALDIVIA Y ASOCIADOS

Revisado por:

_____ (Socio)

Julio Monzón Alcántara
 Contador Público Colegiado
 Matrícula No. 1612

Lima, 14 de Abril del 2015



CASTROVIRREYNA COMPAÑÍA MINERA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVO</u>						
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,914	3,004	15	782	1,175
Cuentas por cobrar comerciales	6	1,126	2,109	16	12,674	13,363
Otras cuentas por cobrar	7	4,108	6,052	17	5,499	3,184
Inventarios	8	1,638	3,826		809	809
Gastos pagados por anticipado	9	-	106		456	289
Activos por Impuestos a las Ganancias	10	1,314	1,370			
Total Activo Corriente		<u>11,100</u>	<u>16,467</u>		<u>20,220</u>	<u>18,820</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>						
Inversiones en subsidiaria y asociada (neto)	11	25,000	31,563	18	212	3,881
Propiedades, planta y equipo (neto)	12	23,085	16,420	19	1,643	1,669
Activos Intangibles (neto)	13	40,177	40,254	20	24,398	24,942
Otros activos no financieros	14	373	427	21	7,067	5,078
Total activo no corriente		<u>88,635</u>	<u>88,664</u>		<u>40,968</u>	<u>7,858</u>
					<u>61,188</u>	<u>62,248</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>						
Cuentas por pagar asociadas						
Obligaciones financieras						
Otras cuentas por pagar						
Pasivo por impuesto a la renta diferido						
Provisión para cierre de minas						
Total Pasivo No Corriente		<u>88,635</u>	<u>88,664</u>		<u>40,968</u>	<u>43,428</u>
<u>PATRIMONIO NETO</u>						
Capital social					28,462	28,462
Acciones de inversión					12,551	12,551
Capital adicional					6,871	6,871
Excedente de revaluación					6,759	2,119
Reserva legal					1,217	1,217
Resultados acumulados					(17,313)	(8,337)
Total Patrimonio		<u>99,735</u>	<u>105,131</u>		<u>38,547</u>	<u>42,883</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>99,735</u>	<u>105,131</u>		<u>99,735</u>	<u>105,131</u>

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

CASTROVIRREYNA COMPAÑÍA MINERA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS NETAS	27	(23)	22,022
COSTO DE VENTAS	28	(1,250)	(19,312)
(Pérdida) Utilidad bruta		(1,273)	2,710
(GASTOS) INGRESOS OPERACIONALES:			
Gastos de a ventas	29	(56)	(2,929)
Gastos de administración	30	(919)	(3,563)
Otros ingresos	31	4,171	4,545
Otros gastos	32	(10,081)	(4,856)
		(6,885)	(6,803)
Pérdida de operación		(8,158)	(4,093)
GASTOS FINANCIEROS, neto	33	(247)	(591)
Resultado antes de impuesto a la renta e impuesto a la renta diferido		(8,405)	(4,684)
IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	34	0	(478)
Pérdida neta		(8,405)	(5,162)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Excedente de revaluación		4,640	-
Resultado integral		(3,765)	(5,162)
Promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación (en unidades)		115,984	115,984
(Pérdida) básica por acción		(0.072)	(0.045)
(Pérdida) diluida por acción		(0.032)	(0.045)

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

CASTROVIRREYNA COMPAÑÍA MINERA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	CAPITAL	PRIMAS DE EMISIÓN	ACCIONES DE INVERSIÓN	EXCEDENTE DE REVALUACIÓN	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	17,151	-	8,593	2,119	1,063	(1,867)	27,059
Aporte	11,311	6,871	3,958	-	-	-	22,140
Ajuste de años anteriores					154	(1,308)	(1,154)
Pérdida Neta	-	-	-	-	-	(5,162)	(5,162)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	28,462	6,871	12,551	2,119	1,217	(8,337)	42,883
Ajuste de años anteriores						(571)	(571)
Excedente de revaluación				4,640			4,640
Pérdida neta						(8,405)	(8,405)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	28,462	6,871	12,551	6,759	1,217	(17,313)	38,547

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

CASTROVIRREYNA COMPAÑÍA MINERA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranzas a clientes	959	25,005
Otros cobros operativos	2,887	-
Pagos a proveedores	(1,901)	(12,067)
Pagos de remuneraciones y tributos	(655)	(1,665)
Otros pagos operativos	(3,190)	(7,955)
	-----	-----
EFFECTIVO UTILIZADO EN (PROVISTO POR) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(1,899)	3,318
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de propiedades, planta y equipo	813	460
Adiciones de propiedades, planta y equipo	-	(4,319)
Adiciones de activos intangibles	-	(3,652)
	-----	-----
EFFECTIVO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	813	(7,511)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte de capital	-	25,844
Obtención de Préstamos de Largo Plazo	520	-
Préstamos de Entidades Relacionadas	907	-
Préstamos y otros	(432)	(22,062)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	995	3,782
	-----	-----
DISMINUCION NETO DE EFECTIVO	(90)	(411)
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	3,004	3,415
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	2,914	3,004
	=====	=====

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

CASTROVIRREYNA COMPAÑÍA MINERA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. **IDENTIFICACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

a) **Identificación:**

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

Su domicilio fiscal y oficinas administrativas se encuentran ubicados en Av. Paz Soldán Nro. 225 oficina C-5, San Isidro – Lima.

b) **Actividad económica:**

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

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

La Compañía al 20 de Diciembre del 2012 poseía el 37.36% del Capital Social de Corporación Minera Castrovirreyna S.A. pero a partir del 21 de diciembre del 2012 posee el 63.43% del accionariado y actualmente posee el 65.58% del accionariado, así como el 50% del Capital Social de la empresa Transmineral S.A.

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

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

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

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

2. BASES DE PREPARACIÓN, PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

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

(a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2014. La Compañía adoptó por primera vez las NIIF en el año 2011, anteriormente los estados financieros se preparaban de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú).
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los activos fijos revaluados que han sido medidos a su valor razonable y la inversión en su asociada que está registrada a su valor patrimonial hasta noviembre de 2012, ya que la asociada a partir de diciembre de 2012 pasa a ser subsidiaria tal como se señala en la Nota 11.

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

(b) Nuevas normas y enmiendas

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

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

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

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

(c) Uso de estimaciones

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

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en dólares estadounidenses aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros en el estado de resultados.

(e) Instrumentos financieros

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

(f) Clasificación de activos financieros

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

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

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

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

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

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

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

(g) Clasificación de pasivos financieros

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

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

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

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

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

MV

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

(j) Deterioro de activos financieros

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

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

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

(k) Inventarios

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

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

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

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

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

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

(m) Propiedades, planta y equipo, neto

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

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

(n) Activos intangibles y amortización acumulada

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

(o) Costos de cierre de mina y depreciación acumulada

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

(p) Gastos de exploración y desarrollo

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

(q) Deterioro de activos no financieros

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

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

(r) Arrendamiento financiero

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

(s) Reconocimiento de ingresos por venta de concentrados

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

- s.1) Los ingresos por venta de concentrados se reconocen, según sea el caso, cuando:
 - i. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad del producto, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
 - ii. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
 - iii. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
 - iv. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.
- s.2) Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:
 - i. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
 - ii. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;
 - iii. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación financiera, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
 - iv. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

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

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

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

Los otros ingresos se reconocen conforme se realizan.

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

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

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

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

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(v) Impuesto a la renta

Corriente -

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

Diferido -

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

(w) Provisiones

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

(x) Contingencias

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

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

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

(y) Utilidad básica y diluida por acción

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

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

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

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior, se muestran a continuación. La Gerencia estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros de la Compañía en la fecha que su vigencia se haga efectiva:

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

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

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

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

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

Riesgo de crédito

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

Riesgo de interés

La política de la Compañía es mantener instrumentos financieros que devenguen tasas fijas de interés y al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado. Por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Riesgo de precio

Al 31 de Diciembre del 2014, la Compañía está expuesta al riesgo en el cambio de los precios del mercado de minerales. Los contratos de venta desconcentrados contemplan la posibilidad de fijación de precios para cubrir esta contingencia. La Gerencia evalúa permanentemente la conveniencia de fijar precios a efectos de no estar expuestos a este riesgo.

Riesgo de cambio

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

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

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

Las operaciones en moneda extranjera (Nuevos Soles) se efectúan a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de Diciembre de 2014, los tipos de cambio emitidos por dicha institución fueron de US\$ 0.3355 para la compra y US\$ 0.3346 para la venta (US\$ 0.3579 para la compra y US\$ 0.3577 para la venta al 31 de diciembre de 2013) y han sido aplicados por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

Miles de Soles

	31.12.2014	31.12.2013
Activos	S/.	S/.
Efectivo y equivalentes al efectivo	0	145
Cuentas por cobrar comerciales	2,292	4,245
Total Activos	2,292	4,390
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(20,030)	(20,603)
Otras cuentas por pagar	(34,237)	(32,778)
Total Pasivo	(54,267)	(53,381)
Total	(51,975)	(48,991)

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

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

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El rubro está compuesto como sigue:

	En Miles de Dólares	
	2014	2013
Fondos fijos	0	7
Cuentas corrientes bancarias	0	38
Banco de la Nación -detracciones	0	45
Depósitos a plazo	2,914	2,914
Total	2,914	3,004

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NETO)

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Concentrados – CORMIN	95	327
Concentrados – VOLCAN	263	263
Emitidas En Cartera – Varios	769	1,519
Total	<u>1,126</u>	<u>2,109</u>

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

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Prestamos al personal	0	35
Entregas a rendir	6	14
Garantía alquiler equipos	52	71
Adelanto a contratistas	134	135
Préstamo a transmineral	0	307
Crédito impuesto general a las ventas	1,834	2,477
Otras cuentas por cobrar	2,082	3,013
Total	<u>4,108</u>	<u>6,052</u>

8. INVENTARIOS

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mineral en cancha - extraído	1,619	1,619
Suministros en almacén	19	1,310
Repuestos en almacén	0	897
Total	<u>1,638</u>	<u>3,826</u>

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros pagados por adelantado	0	106
Total	<u>0</u>	<u>106</u>

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

El rubro está compuesto como sigue:

	En Miles de Dólares	
	2014	2013
Renta tercera categoría	1,314	1,370
Total	1,314	1,370

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS

El rubro está compuesto por acciones en las siguientes compañías:

	En Miles de Dólares	
	2014	2013
Acciones - Corporación (65.58% accionariado)	25,000	31,563
Total	25,000	31,563

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (NETO)

El rubro se compone como sigue:

ACTIVOS	Saldos Iniciales al 01-01-2014 USD	Adiciones 2014	Revaluación	Ajustes	Saldos Finales al 31-12-2014 USD
EDIFICACIONES Y OTRAS CONSTRUCCIONES	3,858				3,858
EQUIPOS DE COMPUTO	161	4			165
EQUIPOS DIVERSOS	875		451		1,326
MAQUINARIA Y EQUIPO	16,053		8,268		24,321
UNIDADES DE TRANSPORTE	48		24		72
MUEBLES Y ENSERES	4,090	1			4,091
UNIDADES POR RECIBIR	146			32	178
TRABAJOS EN CURSO	11,446				11,446
TOTAL ACTIVO AL 31-12-14	36,677	5	8,743	32	45,457
DEPRECIACION 2014					
	Saldos Iniciales al 01-01-2014 USD	Adiciones 2014	Revaluación	Ajustes	Saldos Finales al 31-12-2014 USD
EDIFICACIONES Y OTRAS CONSTRUCCIONES	(3,074)				(3,074)
EQUIPOS DE COMPUTO	(240)				(240)
EQUIPOS DIVERSOS	(388)		(64)		(452)
MAQUINARIA Y EQUIPO	(12,471)		(2,049)		(14,520)
UNIDADES DE TRANSPORTE	(11)		(2)		(13)
MUEBLES Y ENSERES	(4,073)				(4,073)
TOTAL DEPREC. AL 31-12-2014	(20,257)	0	(2,115)	0	(22,372)
TOTAL ACTIVO NETO AL 31-12-2014	16,420	5	6,628	32	23,085

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

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

13. ACTIVOS INTANGIBLES (NETOS)

El movimiento de la cuenta fue como sigue:

ACTIVOS	Saldos Iniciales al 01-01-2014 USD	Adiciones 2014	Retiro por Baja 2014	Saldos Finales al 31-12-2014 USD
Concesiones mineras - Pilpichaca	1,737	153	(352.00)	1,537
Derechos mineros con comunidades	634	-	-	634
Derechos Mineros - comunidad Sallcca Santa Ana	11,762	-	-	11,762
Exploraciones y preparación zona San Genaro	27,371	52	-	27,423
Exploraciones y preparación otras zonas	2,430	70	-	2,500
Provisión plan cierre mina	7,328	-	-	7,328
TOTAL ACTIVO AL 31-12-14	51,262	275	(352.00)	51,185

AMORTIZACION 2014	Saldos Iniciales al 01-01-2014 USD	Adiciones 2014	Ajustes 2014	Saldos Finales al 31-12-2014 USD
Costos de exploración	(7,414)			(7,414)
Costos de desarrollo	(3,594)			(3,594)
TOTAL DEPREC. AL 31-12-2014	(11,008)	0.00	0.00	(11,008)

TOTAL NETO AL 31-12-2014	40,254	-	-	40,177
---------------------------------	---------------	----------	----------	---------------

14. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS – NO CORRIENTE

El rubro está compuesto como sigue:

	En Miles de Dólares	
	2014	2013
Intereses diferidos	309	346
IGV diferido - Leasing	65	81
Total	373	427

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sobregiros bancarios	198	244
Pagares bancarios	415	499
Leasing financiero	169	432
Total	<u>782</u>	<u>1,175</u>

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por pagar	8,433	8,935
Letras por pagar	2,158	2,184
Honorarios por pagar	25	22
Prov. gasto proveedores - soles	1,405	1,467
Prov. gasto proveedores - dólares	653	755
Total	<u>12,674</u>	<u>13,363</u>

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR - CORRIENTES

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tributos Por Pagar	776	817
Remuneración Y Vacaciones Por Pagar	452	483
Fondo De Garantía De Contratas	455	542
Regalías Gobierno Central	-	35
Otros Cuentas por Pagar	450	68
Préstamo Transmineral	2,080	-
Herederos Sucesión Roberto Letts Colmenares	1,152	1,218
Emilio Jiménez Nieto	32	14
Roberto Jiménez Tode	7	7
Alfredo Plenge	95	-
Total	<u>5,499</u>	<u>3,184</u>

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR A ASOCIADAS

La composición del rubro es como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corporación Minera Castrovirreyna	212	3,881
Total	<u>212</u>	<u>3,881</u>

19. OBLIGACIONES FINANCIERAS

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pagares Bancarios	1,461	1,645
Leasing Interbank	1	24
Leasing Continental	181	-
Total	<u>1,643</u>	<u>1,669</u>

20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR – NO CORRIENTES

La composición del rubro es como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Regalias Santa Inés De Morococha	2,481	2,483
Derechos Con Comunidad Sallicca Santa Ana	9,035	9,660
Deuda Concesiones Pilpichaca	1,579	1,579
Consortio Minero S.A. - Cormin	10,154	10,071
Emilio Jiménez Nieto	294	295
Victor Gobitz Colchado	186	185
Catalina Huanca	169	169
Alfredo Plenge	500	500
Total	<u>24,398</u>	<u>24,942</u>

21. PROVISIONES

La composición del rubro es como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PLAN CIERRE DE MINA SAN GENARO	7,648	7,858
Total	<u>7,648</u>	<u>7,858</u>

22. PATRIMONIO NETO

- a) Capital Emitido: El capital social autorizado, suscrito y pagado está representado por S/. 80'435,489 acciones cuyo valor nominal en libros es de S/. 1.00 cada una, equivalente a U\$. 28,462 miles de dólares americanos.
- b) Acciones de Inversión: Están representadas por S/. 35'549,028 acciones cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una, equivalente a U\$ 12,551 miles de dólares americanos. Las acciones de inversión otorgan a sus titulares los mismos derechos en la distribución de los dividendos que los titulares de las acciones representativas del capital social, de acuerdo al valor nominal que tengan y se mantendrán hasta que las empresas y sus titulares acuerden su redención.
- c) Capital Adicional: Existe un aporte de capital pendiente de capitalizar (aprobada en La Junta Obligatoria Anual de Accionista con fecha 8 de Abril de 2014 por un importe de S/. 19,120,426 Nuevos soles equivalente a U\$.6,871 miles de dólares americanos.
- d) Excedente Revaluación: Corresponde al excedente resultante de revaluar activos fijos al 31 de diciembre 2014. Adicionalmente se hizo la valorización de sus Inversiones en Subsidiarias al 31 de diciembre 2014, el cual indica que el valor de la empresa CORPORACION se ha disminuido con respecto al informe presentado por Moore Stephens efectuada al 31 de diciembre 2013.
- e) Acciones en Tesorería: A la fecha la Compañía no mantiene acciones comunes en tesorería.
- f) Reserva Legal.- De acuerdo con Ley General de Sociedades, (Art. 229 Ley 26687) un mínimo del 10 por ciento de las utilidades netas se transfiere a una cuenta de reserva legal hasta acumular un máximo del 20 por ciento del Capital Social. La Reserva Legal no puede ser distribuida como dividendos, pero si aplicada a cubrir las pérdidas acumuladas
- g) Resultados Acumulados.-

En Miles de Dólares

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo Inicial	(8,337)	(1,867)
Ajuste de años anteriores	(571)	(1,308)
Resultado del Ejercicio	(8,405)	(5,162)
Total	<u>(17,313)</u>	<u>(8,337)</u>

23. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

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

24. SITUACIÓN TRIBUTARIA

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2011 al 2014 están sujetas a fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, sería aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

25. CONTRATO DE CESIÓN

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

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

26. PROGRAMA DE ADECUACIÓN Y MANEJO AMBIENTAL

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2014 la compañía ha reconocido un pasivo ascendente a US.7'648,196 relacionados con sus obligaciones de cierre futuro de minas.

27. VENTAS NETAS DE BIENES

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas de Plomo / Plata	-	21,286
Ajustes liquidaciones finales	(23)	736
TOTAL	<u>(23)</u>	<u>22,022</u>

28. COSTO DE VENTAS

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

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario Inicial de Mineral en Cancha	<u>1,619</u>	<u>2,418</u>
	1,619	2,418
Consumo de Suministros	9	2,364
Cargas de Personal	659	2,363
Servicios Prestados por Terceros	294	9,848
Tributos	30	67
Otros Gastos de Fabricación	258	434
Depreciación y Amortización	-	3,706
(+) Mas Costo de Producción	<u>1,250</u>	<u>18,782</u>
Inventario Final De Mineral En Cancha	<u>(1,619)</u>	<u>(1,619)</u>
(-) Menos Total Inventario Final	<u>(1,619)</u>	<u>(1,619)</u>
Total	<u>1,250</u>	<u>19,312</u>

29. GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Área de comercialización	6	445
Regalias de Santa Inés de Morococha	50	2,237
Regalias del Gobierno Central	-	247
TOTAL	56	2,929

30. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aéreas Administrativas – Lima	895	2,541
Depreciación y amortización – Lima	-	104
Gastos Sociales	4	87
Gasto Cierre de Mina	20	831
Total	919	3,563

31. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso por venta de suministros	2,970	4,035
Ingreso por servicios administrativos	-	120
Ingreso por alquiler diversos	10	67
Ingreso por venta de activos fijo	1,150	46
Ingreso por reembolso	23	0
Otros ingresos	18	277
Total	4,171	4,545

32. OTROS GASTOS OPERATIVOS

El rubro está compuesto como sigue:

	<u>En Miles de Dólares</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de suministros vendidos	(2,674)	(3,658)
Costo de enajenación de activo fijo	(337)	(58)
Otros gastos menores	(508)	(1,140)
Ajuste Valor Patrimonial	(6,563)	(0)
Total	(10,081)	(4,856)

33. GASTOS FINANCIEROS

El rubro está compuesto como sigue:

	En Miles de Dólares	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos por intereses de bancos	2	5
Ingreso por intereses de proveedores	(158)	(275)
Gastos por intereses de proveedores	(556)	(729)
Gastos por intereses de accionistas	(99)	(421)
Otros gastos financieros	(79)	(30)
Ganancia por Diferencia de Cambio	6,325	6,379
Perdida por Diferencia de Cambio	(5,681)	(5,519)
Total	<u>(247)</u>	<u>(591)</u>

34. GASTO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

El rubro está compuesto como sigue:

	En Miles de Dólares	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta diferido	0	(478)
Total	<u>0</u>	<u>(478)</u>
