



LINDEMBERG ODIAGA SALAS & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL
Contadores Públicos Auditores Consultores y Asesores de Empresas

MARMOLES Y GRANITOS S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

INDICE

Dictamen de los Auditores externos

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de Flujos de efectivo

Notal a los estados financieros



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y Directores de
MARMOLES Y GRANITOS S.A.

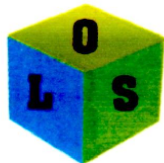
Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de MARMOLES Y GRANITOS S.A. que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Perú. 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 presentaciones erróneas de importancia relativa como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicarlas políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener seguridad razonable que los estados financieros no contienen presentaciones erróneas de importancia relativa.



LINDEMBERG ODIAGA SALAS & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL
Contadores Públicos Auditores Consultores y Asesores de Empresas

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones reveladas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al ejecutar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la empresa 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 empresa. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados 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 citados precedentemente presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación financiera de MARMOL Y GRANITOS S.A. al 31 de diciembre del 2014 y del 2013, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Lima, 26 de Marzo del 2015

REFRENDADO POR:

Carlos Salas López

Contador Público Colegiado

Matricula N° 4526

MARMOLES Y GRANITOS S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de los años 2014 y 2013
(Expresado en Nuevos Soles)

ACTIVO	2014	2013	PASIVO	2014	2013
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5)	12,139	16,899	Cuentas por Pagar Comerciales (nota 11)	1,014,926	915,493
Cuentas por Cobrar Comerciales (nota 5)	629,386	526,705	Otras Cuentas por Pagar (nota 12)	1,424,696	1,665,745
Otras cuentas por Cobrar (nota 6)	5,646,807	6,955,797	Ganancias diferidas	44,802	44,802
Existencias (nota 7)	2,425,409	3,435,920	Total Pasivo corriente	<u>2,439,622</u>	<u>2,581,238</u>
Gastos pagados por anticipado (nota 8)	1,995,759	1,227,538	Deuda a Largo Plazo (nota 13)	7,845,624	6,889,993
Total Activo Corriente	<u>10,709,500</u>	<u>12,162,859</u>	TOTAL PASIVO	<u>10,285,246</u>	<u>9,471,231</u>
Inversiones (nota 9)	0	408,051	PATRIMONIO		
Inmueble maquinaria y equipo, neto de depreciación acumulada (nota 10)	1,321,466	1,516,652	Capital (nota 15)	3,386,926	3,386,926
Intangibles (nota 10A)	873,754	801,750	Acciones de Inversión (nota 16)	656,744	656,930
	<u>2,195,220</u>	<u>2,726,453</u>	Reservas Legales	66,798	66,798
			Resultados Acumulados	-1,535,796	1,262,625
			Total Patrimonio	<u>2,574,672</u>	<u>5,373,279</u>
TOTAL ACTIVO	<u>12,904,720</u>	<u>14,889,312</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>12,904,720</u>	<u>14,889,312</u>

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

MARMOLES Y GRANITOS S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre de los años 2014 y 2013
(xpresado en Nuevos Soles)
(Notas 1, 2 y 3)

	2014	2013
Ventas netas (Ingresos operacionales)	3,016,634	2,752,250
Total de Ingresos Brutos	3,016,634	2,752,250
Costo de Ventas (nota 18)	-2,655,729	-2,294,803
Utilidad Bruta	360,905	457,447
Gastos Operacionales		
Gastos de Administración (Nota 19)	-662,393	-827,865
Gastos de Venta (Nota 20)	-110,920	-73,378
Perdida Operativa	-412,408	-443,796
Otros Ingresos (gastos)		
Ingresos Financieros		
Gastos Financieros	-703,692	-2,033,960
Otros Ingresos (nota 21)	246,049	16,976,643
Otros Egresos (nota22)	-1,378,985	-5,348,350
Perdida por diferencia de cambio	-549,385	-1,756,402
Resultados antes de participaciones y del Impuesto a la Renta	-2,798,421	7,394,135
Participacion de los trabajadores	0.00	0.00
Impuesto a la renta	0.00	-602,083
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio	-2,798,421	6,792,052

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

MARMOLES Y GRANITOS S.A

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
(Expresado en nuevos soles)
(Notas 1,2,y 3)

	CAPITAL	ACCIONES DE INVERSION	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos al 1º de Enero 2013	3,386,926	656,930	66,798	-5,529,427	-1,418,773
Utilidad del ejercicio				6,792,052	6,792,052
Sub total	<u>3,386,926</u>	<u>656,930</u>	<u>66,798</u>	<u>1,262,625</u>	<u>5,373,279</u>
Acciones de inversion		-186			-186
Perdida del ejercicio				-2,798,421	
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	<u>3,386,926</u>	<u>656,744</u>	<u>66,798</u>	<u>-1,535,796</u>	<u>2,574,672</u>

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

MARMOLES Y GRANITOS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 Y 2013
(Expresados en Nuevos Soles)
(notas 1,2 y 3)

	2014	2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza de venta de bienes	3,584,341	3,888,572
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		
Menos:		
Pago a proveedores de bienes y servicios	-2,538,394	-4,939,952
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	-672,998	-653,632
Pago de Tributos	-347,214	-314,239
Pago de intereses y rendimientos		
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-30,551	-122,908
Aumento (Dism.) del Efectivo y equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Operación	-4,816	-2,142,159
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza de venta de inmuebles, maquinaria y equipo		16,812,000
Otros cobros relativos a la actividad		
Menos:		
Pagos por venta de inmuebles, maquinaria y equipo		
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	-225,208	-274,729
Otros pagos relativos a la actividad inversiones	-72,190	0
Aumento (Dism.) del Efectivo y equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Inversión	-297,398	16,537,271
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Ingresos por prestamos de accionistas	401,006	2,416,230
Otros cobros relativos a la actividad		
Aumento de Capital		
Menos:		
Amortización o pago de sobregiros		
Amortización o pago de prestamos bancarios		
Amortización o pago de prestamos intereses	-103,552	-1,857,270
Otros pagos relativos a la actividad ACCIONIS		-14,954,730
Aumento (Dism.) del Efectivo y equivalente de Efectivo Provenientes de Actividades de Financiamiento	297,454	-14,395,770
Aumento (Dism.) Neto de Efectivo y equivalente de Efectivo	-4,760	-658
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al inicio del Ejercicio	16,899	17,557
Resultado por exposición a la inflación .		
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio	12,139	16,899

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO**PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad (Pérdida) neta del Ejercicio	-2,798,421	6,792,051
Más:		
Ajustes a la Utilidad (Pérdida) del Ejercicio DIF CAMBIO		
Depreciación y amortización del período	358,310	430,605
COSTO ENAJENACION INMUEBLE		-15,860,431
Provisiones Diversas	1,356,804	55,176
Menos:		
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	1,308,990	-562,890
(Aumento) Disminución de Existencias	187,708	3,120,244
(Aumento) Disminución de Gastos pagados por Anticipado	-768,221	-383,174
(Aumento) Disminución de Otros activos		-289,229
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar Comerciales	99,433	-171,712
Aumento (Disminución) de Otras Cuentas por Pagar	377,225	4,559,408
Aumento (Dism.) del Efectivo y equivalente de Efectivo		
Provenientes de Actividades de Operación	<u>-4,816</u>	<u>-2,142,159</u>

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los Estados Financieros

MARMOLES Y GRANITOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en Nuevos Soles)

NOTA 1. CONSTITUCION Y ACTIVIDAD ECONOMICA

MARMOLES Y GRANITOS SA (en adelante la Compañía) fue constituida como persona jurídica según escritura del 03 de Febrero de 1940 ante el Notario Dr. Francisco A. Esquerre. Las oficinas Administrativas y planta de transformación están ubicadas en el distrito de Lima – Cercado, en Jr. Acomayo N° 248 Lima-Perú.

La Naturaleza de las operaciones es obtener de las canteras (Concesiones Mineras) los bloques en crudo de mármol para su transformación en planchas, baldosas y otros productos derivados.

La Compañía tiene concesiones mineras que constituyen sus canteras de obtención de sus materias primas. Las concesiones mineras se presentan en los estados financieros dentro de los intangibles.

El número de trabajadores es el siguiente:

	2014	2013
Funcionarios	1	1
Personal Permanente	4	21
Personal Contratado	<u>11</u>	<u>12</u>
Total	<u>16</u>	<u>34</u>

La reducción de trabajadores en el ejercicio 2014 se debe a la etapa de transición en la que se encuentra la empresa por motivo del traslado de la maquinaria productiva al nuevo local en Chilca (Cañete); existe como consecuencia una reducción importante de la actividad productiva y económica.

NOTA 2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

2.1- 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). Anteriormente los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con

Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (en adelante PCGA en el Perú).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, Órgano que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros adjuntos se presentan en nuevos soles.

2.2- En la preparación de los estados financieros la Gerencia ha llevado 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 en el manejo de las cifras, son procedimientos normales en la preparación de los estados financieros que fundamentan su razonabilidad. 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 eventualmente pudieran variar 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 que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca.

2.3- Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en nuevo soles. Las transacciones en moneda extranjera son registradas en nuevos soles al tipo de cambio de la fecha de ocurrencia. Los saldos en moneda extranjera por cobrar y por pagar a la fecha del Balance General son expresados en nuevos soles al tipo de cambio de la fecha de cierre emitidos por la Superintendencia de Administración Tributaria. Las diferencias de cambio producidas se ajustan con cargo a los resultados del ejercicio.

Los saldos en moneda extranjera están expresados al tipo de cambio de cierre del año según lo precisado en la nota 14.

2.4- El saldo en caja y bancos incluye efectivo que está sujetos a un riesgo no significativo de cambio en su valor.

2.5- Las cuentas por cobrar comerciales se registran al valor de la transacción acordada con cada cliente; en el caso de cuentas de cobranza dudosa, se determina la provisión de acuerdo a las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía, las cuales son determinadas considerando entre otros factores, por la antigüedad de las deudas y el análisis crediticio de cada cliente.

Las otras cuentas por cobrar se registran por la cantidad monetaria entregada a terceros, en caso ser en efectivo, o de acuerdo a valorización en caso de corresponder a transacciones relacionadas con bienes y servicios. La Gerencia dispone la realización de análisis periódicos para tomar las acciones relacionadas con las cobranzas o provisiones según corresponda.

2.6- Los gastos pagados por anticipado corresponden a anticipos de efectivo que se entregan para la adquisición de compras urgentes e imprevistas de bienes y servicios con cargo a presentar la documentación sustentatoria respectiva dentro de un plazo razonable. Asimismo, los gastos pagados por anticipado contienen los desembolsos que la Compañía realiza por necesidad propia u obligación legal o tributaria, y que ha pagado por adelantado. Al final del ejercicio se realizan los análisis para trasladar a resultados la parte que corresponde, difiriéndose para el ejercicio siguiente los saldos pendientes.

2.7- Las existencias están constituidas por materias primas, productos terminados y por terminar, así como de insumos y otros elementos relacionados con la producción y comercialización de productos terminados. Las materias primas están constituidas por bloques de mármol que se extraen de las canteras de la Compañía, cuyo registro y valuación se efectúa al costo de producción, o de adquisición en caso de compras a terceros. Los productos terminados tales como planchas, baldosas y otros productos derivados se obtienen en las instalaciones fabriles de la Compañía, y su valuación se efectúa según registros de costos de producción. El costo de las existencias por recibir es determinado por el método de identificación específica. Los insumos de producción y otros elementos se registran de acuerdo con los valores de adquisición. En todos los casos el valor realizable de las existencias es mayor que el costo de producción, excepto los de insumos y otros elementos, que no están destinados para su realización sino para el consumo directo.

2.8- El activo fijo se presenta al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los bienes y con las tasas anuales indicadas en la Nota 10. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y período de la depreciación sean consistentes en el tiempo. Una vez que el bien ha sido totalmente depreciado, deja de ser depreciado y continua registrado, excepto que sea dado de baja.

El costo de las renovaciones y mejoras es capitalizado cuando incrementan la vida útil del bien. El mantenimiento y reparaciones menores son cargados a gastos. En caso de ventas y otras disposiciones, el costo de los bienes y su depreciación acumulada son eliminados y la utilidad o pérdida es llevada a resultados del ejercicio.

Los intereses de pasivos relacionados con bienes de inmuebles, maquinaria y equipo en proceso de construcción, de corresponder, son incorporados al costo de dichos activos hasta la fecha en la que inicien sus actividades.

2.9- Las cuentas por pagar comerciales se registran al valor de la transacción acordada con cada proveedor.

Las otras cuentas por pagar se registran por el monto de las obligaciones contraídas con terceros, así como también con el personal de la compañía y con el Estado

2.10- La deuda a largo plazo está constituida por préstamos de terceros destinados al saneamiento financiero de la Compañía.

2.11- La compensación por tiempo de servicio (CTS) es calculada de acuerdo con los dispositivos legales pertinentes, y depositada semestralmente en la institución bancaria elegida por el trabajador.

2.12- Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente relacionada directamente con un evento pasado, cuyo valor razonable es posible de estimar. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera.

Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros. De presentarse, se revelan en notas a los estados financieros.

2.13- Los ingresos por ventas de bloques, planchas de mármol y otros se reconocen en el periodo en que se realizan, asimismo la prestación de servicios, son reconocidos y registrados íntegramente cuando se ha realizado el servicio. En el presente ejercicio no se han generado ingresos por intereses ni por diferencia de cambio.

2.14- Los gastos realizados son debitados a los resultados del periodo en que se incurren. Los gastos financieros son producto de las diferencias de cambio y de cargos en cuenta corriente realizados por los bancos y por entidades relacionadas con la Compañía. Diversos gastos no relacionados con el giro normal de la Compañía, pero si con su gestión y administración, son cargados a los resultados. Los gastos que la Administración Tributaria no reconoce por la aplicación del Texto Único Ordenado (TUO) del Impuesto a la Renta, se contabilizan con cargo al ejercicio y posteriormente son deducidos en la Declaración Jurada del ejercicio respectivo. Si se presentan gastos de ejercicios anteriores, se debitan directamente a resultados acumulados.

2.15- Los instrumentos financieros de la Compañía tales como caja, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones patrimoniales se evalúan con frecuencia para determinar la existencia de eventual deterioro en sus valores y tomar las acciones correspondientes, básicamente de castigos en caso de activos y de revalorizaciones en casos de deudas en moneda extranjera, poniéndose énfasis en estas actividades al final del ejercicio, para aprobación del Directorio en casos significativos.

2.16- La utilidad (pérdida) básica por acción común y de inversión es calculada dividiendo la utilidad (pérdida) neta del ejercicio entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y acciones de inversión en circulación durante el ejercicio.

NOTA 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board – IASB, con sede en el Reino Unido, se han aplicado en el Perú en función a las aprobaciones graduales del Consejo Normativo de Contabilidad.

La Superintendencia del Mercado de Valores (antes Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores - CONASEV) mediante Resolución N° 102-2010-EF/94.01.1 publicada el 14 de octubre de 2010, dispuso la aplicación plena en el Perú de las NIIF a partir de los estados financieros terminados el 31 de diciembre de 2011. Para otras Empresas específicamente determinadas se dispuso la obligatoriedad desde el ejercicio 2012.

Los estados financieros por el ejercicio anterior terminado el 31 de diciembre de 2011, fueron los primeros que la Compañía preparó de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

NOTA 4. CAJA Y BANCOS

	2014	2013
Caja Bancos	<u>12,139</u>	<u>16,899</u>
Total	<u>12,139</u>	<u>16,899</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	2014	2013
Facturas por Cobrar País	2,714,397	2,671,110
Facturas por Cobrar Exterior	1,519,505	1,402,263
Letras por Cobrar	0	57,848
Cobranza Dudosa	<u>-3,604,516</u>	<u>-3,604,516</u>
Total	<u>629,386</u>	<u>526,705</u>

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	2014	2013
Prestamos al personal	22,517	31,300
Cuentas por cobrar	4,881,461	6,181,668
Impuestos	<u>742,829</u>	<u>742,829</u>
Total	5,646,807	6,955,797

NOTA 7. EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	2014	2013
Productos terminados	1,315,743	1,416,467
Materias primas y auxiliares	1,801,323	1,793,998
Suministros diversos	69,687	69,687
Existencias por recibir	61,459	155,768
Desvalorización de existencias	<u>-822,803</u>	<u>0</u>
Total	2,425,409	3,435,920

NOTA 8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende:

	2014	2013
Entregas a rendir cuentas	438,395	439,260
Proyecto Chilca	1,532,159	762,116
Otras cargas diferidas	<u>25,205</u>	<u>26,162</u>
Total	1,995,759	1,227,538

NOTA 9. INVERSIONES

	2014	2013
Valores	<u>0</u>	<u>408,051</u>
Total	<u>0</u>	<u>408,051</u>

NOTA 10 INMUEBLES MAQUINARIA Y EQUIPO

	SALDO INICIAL	ADICIONES	RETIROS VENTAS	SALDO FINAL
Terrenos	220,566	2,384		222,950
Edificios y otras construcciones.	201,364		-115,027	86,337
Maquinaria y equipo	6,703,369		0	6,703,369
Unidades de transporte	81,841		0	81,841
Muebles y Enseres	139,328		-2,987	136,341
Equipos Diversos	697,135		-52,280	644,855
Trabajos en Curso	197,931	222,824	0	420,755
Total	<u>8,241,534</u>	<u>225,208</u>	<u>-170,294</u>	<u>8,296,448</u>
Depreciación Acumulada				
Edificios	139,371	1,097	-54,254	86,214
Maquinaria y Equipo	5,764,370	319,505	0	6,083,875
Unidades de transporte	19,096	16,368	0	35,464
Muebles y Enseres	138,993	267	-2,984	136,276
Equipos Diversos	663,052	21,073	-50,972	633,153
Total	<u>6,724,882</u>	<u>358,310</u>	<u>-108,210</u>	<u>6,974,982</u>
Neto	<u>1,516,652</u>			<u>1,321,466</u>

La depreciación se ha calculado utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificios	3 y 10%
Maquinaria y equipo	20%
Unidades de transporte	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos diversos	20 y 25%

Las tasas de depreciación están dentro de los rangos permitidos por la Administración Tributaria.

NOTA 10 A INTANGIBLES

Este rubro comprende:

	2014	2013
Concesiones mineras	<u>873,754</u>	<u>801,750</u>
Total	<u>873,754</u>	<u>801,750</u>

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	2014	2013
Facturas por pagar país	687,128	526,328
Facturas por pagar exterior	<u>327,798</u>	<u>389,165</u>
Total	<u>1,014,926</u>	<u>915,493</u>

NOTA 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	2014	2013
Tributos por pagar	311,826	419,708
Remuneraciones y participaciones	156,086	215,326
Compensación por tiempo de servicios	166,104	300,252
Cuentas por pagar diversas	699,903	205,758
Provisiones(materias primas)	90,777	524,701
Total	1,424,696	1,665,745

NOTA 13. DEUDAS A LARGO PLAZO

Este rubro comprende:

	2014	2013
Prestamos de accionistas	0	6,889,993
Prestamos de terceros	7,845,624	0
Total	7,845,624	6,889,993

NOTA 14. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la Superintendencia de Administración Tributaria.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido:

tipos de cambio de soles por dólar

	Activo	Pasivo
Ejercicio 2014	2.981	2.989
Ejercicio 2013	2.794	2.796

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

	2014	2013
	US\$	US\$
ACTIVOS FINANCIEROS		
Cuentas por cobrar comerciales	42,882	37,983
	<hr/>	<hr/>
Total Activos Financieros	42,882	37,983
	<hr/>	<hr/>
PASIVOS FINANCIEROS		
Cuentas por pagar comerciales	109,668	126,148
Otras cuentas por pagar	233,976	66,667
Deuda a largo plazo	2,624,832	2,464,232
	<hr/>	<hr/>
Total Pasivos Financieros	2,968,476	2,657,047
	<hr/>	<hr/>
Activo (pasivo) neto	-2,925,594	-2,619,064
	<hr/>	<hr/>

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales: caja, valores negociables, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones patrimoniales.

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 de sus respectivos valores en libros.

NOTA 15. CAPITAL

El capital en el ejercicio 2014 está representado por 3,142,265 acciones nominativas de S/.1.00 de valor nominal cada una, suscritas, pagadas y en circulación.

La compañía esta facultada para emitir acciones comunes por un monto de S/.244,661 que corresponde a la modificación del capital por su reexpresion a moneda constante al 31 de diciembre 2004, con la aprobación de la Junta General de Accionistas. En consecuencia, al 31 de Diciembre de 2013 el capital asciende a S/. 3,386,926.

El número de accionistas y la estructura de participación accionarial al 31 de Diciembre del año 2013 son como sigue:

Participación individual en el capital %	Nº Accionistas	Total Participación
De 5.01 al 10%	3	26
De 10.01 al 20%	3	35
De 20.01 al 100%	1	39
total	7	100

De acuerdo con las normas legales vigentes la distribución de dividendos en efectivo, y en acciones liberadas por capitalización de utilidades retenidas o reservas de libre disposición, y las acciones que se emiten por capitalización de la reexpresión de capital, está exenta de impuesto a la renta.

NOTA 16. ACCIONES DE INVERSION

En el presente ejercicio los tenedores de estas acciones vendieron 621 valorizadas en S/.186.30, por lo que la cuenta de acciones de inversión está constituida por 565,513 en acciones de inversión, (antes acciones de trabajo) cuyo valor al 31 de Diciembre 2014 de S/. 656,744.

Las acciones de inversión emitidas por la compañía tienen derecho a una distribución preferencial de dividendos, mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento de capital social por nuevos aportes; incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales; redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la Ley N° 27028; y participar en la distribución del saldo de patrimonio, en caso de liquidación de la sociedad. De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 861, se puede convenir libremente con los tenedores la redención de las acciones de inversión, o su conversión en acciones comunes, acciones sin derecho a voto, bonos u otros valores emitidos por la sociedad.

Se encuentra pendiente la emisión de acciones de inversión por un monto de S/.90,796 correspondiente a la re expresión del año 2004.

NOTA 17. DETERMINACION DE LA UTILIDAD BASICA Y DILUIDA

El Resultado de la Utilidad Básica y Diluida, ha sido determinado como sigue:

	2014	2013
Utilidad (perdida) del Ejercicio	-2,798,421	6,792,052
Perdida(Utilidad) Básica por Acción		
Nº de Acciones comunes	3,142,265	3,142,265
Utilidad (perdida) Básica por acción	-0.08906	2.16151
Nº de Acciones de Inversión	565,513	566,134
Utilidad (perdida) Básica por Inversión	-4.94846	11.99725
Perdida(Utilidad) Diluida por acción		
Nº de Acciones Comunes	3,386,926	3,386,926
Utilidad (perdida)diluida por Accion	-0.82624	2.00537
Nº de Acciones de Inversión	656,209	656,930
Utilidad (perdida) Diluida por Inversión	-4.26453	10.33908

NOTA 18. COSTO DE VENTAS

Este rubro comprende:

	2014	2013
Inventario Inicial de Productos terminados	1,416,467	4,109,520
Inventario Inicial de Mercaderías	0	227,782
Materias Primas e Insumos Utilizados	1,616,459	2,511,099
Gastos del Personal	282,600	460,392
Gastos de depreciación y Amortización	357,118	327,447
Otros Gastos de Fabricación	298,828	627,679
(-) Inventario Final de Productos Terminados	-1,315,743	-1,416,467
(-) Inventario Final de Mercaderías	0	0

Perdida en remate mercaderías	0	-4,552,649
Total Costo de Venta	2,655,729	2,294,803

NOTA 19. GASTOS DE ADMINISTRACION

Este rubro comprende:

	2014	2013
Suministros Diversos	17,684	16,453
Depreciación - CTS	16,038	81,234
Gastos de Personal	216,669	350,041
Tributos	25,826	81,739
Servicios Prestados por Terceros	349,797	186,871
Cargas Diversas de Gestión	36,379	111,527
Total gastos de administración	662,393	827,865

NOTA 20. GASTOS DE VENTA

Este rubro comprende:

	2014	2013
Suministros Diversos	3,621	3,002
Servicios Prestados por Terceros	39,999	11,396
Cargas Diversas de Gestión	67,300	58,980
Total Gastos de venta	110,920	73,378

NOTA 21. OTROS INGRESOS

Este rubro comprende:

	2014	2013
Alquiler de Inmueble	129,329	143,139
Venta de Inmueble, equipos	112,919	16,812,000
Otros ingresos	3,801	21,504
	<u>246,049</u>	<u>16,976,643</u>

NOTA 22. OTROS EGRESOS

Este rubro comprende:

	2014	2013
Castigo cuentas por cobrar comerciales	86,047	0
Castigo de Inversiones	408,051	0
Desvalorización de existencias	822,803	0
Costo de enajenación inmuebles y equipos	62,084	951,570
Diversos ejercicios anteriores	0	4,396,780
	<u>1,378,985</u>	<u>5,348,350</u>

NOTA 23. SITUACIÓN TRIBUTARIA

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta del año correspondientes a los ejercicios de 2009 a 2013 están pendientes de revisión por Superintendencia Nacional de Administración Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar si a la fecha de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que en caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios, que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

La determinación del impuesto a la renta se ha realizado como sigue:

	2014	2013
Perdida / Utilidad antes de adiciones y deducciones	-2,798,421	7,394,134
Adiciones para determinar la renta imponible	1,345,243	111,527
Deducciones para determinar la renta imponible	<u> </u>	<u>-727,575</u>
Pérdida / Utilidad del ejercicio	-1,453,178	6,778,086
Pérdidas netas compensables de ejercicios anteriores	<u>0</u>	<u>-4,771,144</u>
Base imponible	<u>-1,453,178</u>	<u>2,006,942</u>
Impuesto a la Renta 30%	<u>0</u>	<u>602,083</u>
 Adiciones para determinar la renta imponible		
Gastos con documentación no aceptada	47,056	57,619
Multas, recargos, intereses y sanciones	9,485	53,908
Desvalorización de existencias	822,803	0
Inversiones	408,051	0
Otros	<u>57,848</u>	<u>0</u>
Total Adiciones	<u>1,345,243</u>	<u>111,527</u>

Pagos a cuenta del impuesto a la renta

	2014	2013
Pagos a cuenta mensuales del ejercicio	82,503	73,648
Saldo a favor ejercicio 2012 aplicado ejercicio 2013	0	188,862
Saldo a favor a ser aplicados a ejercicios futuros	82,503	262,510

Los pagos a cuenta mensuales han incluido pagos correspondientes al ITAN, que se consideran como pagos a cuenta del impuesto a la renta y ascienden a 45,784 nuevos soles en el ejercicio.

La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30%.

Mediante Ley 29492 publicada del 31 de diciembre del 2009, se modificó la Ley del Impuesto a la Renta y por Decreto Supremo N° 011-2010-EF publicado del 21 de enero del 2010 se introdujeron sustituciones e incorporaciones al Reglamento del Impuesto a la Renta.

A continuación se muestra un resumen de los cambios más importantes vigentes a partir de 01 de enero de 2010:

- Los intereses por depósitos bancarios que obtengan las personas jurídicas estarán gravados con el impuesto a la renta con la tasa del 30%.
- Se dispone que están gravadas con el Impuesto a la Renta las ganancias de capital provenientes, entre otros, de la enajenación de valores mobiliarios realizada a través de mecanismos centralizados de negociación.
- Se dispone la inaceptación del Impuesto a la Renta, a los intereses y ganancias provenientes de la enajenación directa o indirecta de valores que conforman o subyacen los Exchange Traded Fund (ETF) que se pueden comprar y vender sin tener que esperar a que se informe el precio diario de liquidación.
- Se mantiene vigente el uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancaización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), vigente desde el 26 de marzo de 2004 que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero y Bancario. La alícuota del ITF a partir de 2010 es 0.05%. En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

(h) El Decreto Legislativo N° 976 publicado el 15 de marzo de 2007 prorrogó la vigencia de manera indeterminada el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial, a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la renta,

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del Impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el Impuesto a la renta de regularización de ese ejercicio o siguientes

NOTA 24. CONTINGENCIAS

Las Declaraciones Juradas de Impuesto a la Renta de los Ejercicios 2006, al 2011 están pendientes de fiscalización por la Administración Tributaria.

NOTA 25. PROTECCION Y CONSERVACIÓN DEL MEDIO AMBIENTE Y SEGURIDAD MINERA EN LAS ACTIVIDADES DE LA EMPRESA

Las actividades de la Compañía se encuentran normadas por la Ley General del Ambiente N° 28611 que ha reemplazado al Decreto Legislativo N° 613, Código del Medio Ambiente y Recursos Naturales y demás disposiciones legales pertinentes.

Para proteger la salud de los habitantes cercanos a sus concesiones mineras, la Compañía ha realizado compra de terrenos circundantes a tales concesiones.