

Cosapi Minería S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a:

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

Cosapi Minería S.A.C.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes**

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

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 de Cosapi Minería S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cosapi Minería S.A.C. (una empresa constituida en el Perú, Subsidiaria de Cosapi S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período terminado el 31 de diciembre de 2014 y por el periodo de 8 meses y 2 días comprendidos entre el 29 de abril (fecha de constitución) y el 31 de 2013, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas de la 1 a la 22 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el 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 tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para 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 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.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cosapi Minería S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013; así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período terminado el 31 de diciembre de 2014 y por el periodo de 8 meses y 2 días comprendidos entre el 29 de abril (fecha de constitución) y el 31 de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,
26 de febrero de 2015

Paredes, Zeldimar, Burgos

Refrendado por:

£ Asociado



Carlos Ruiz
C.P.C.C. Matrícula No.8016

Cosapi Minería S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

| | Nota | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|-------|------------------|------------------|
| Activo | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 | 4,830 | 7,113 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 5 | 51,928 | 34,988 |
| Inventarios | 6 | 24,228 | 7,106 |
| Porción corriente de Impuestos y gastos pagados por anticipado | 7 | 35,422 | 10,217 |
| Otros activos corrientes | | 235 | - |
| Total activo corriente | | 116,643 | 59,424 |
| Impuestos y gastos pagados por anticipado a largo plazo | | | |
| | 7 | 1,739 | 265 |
| Maquinaria y equipo, neto | 8 | 227,048 | 130,108 |
| Activo por impuesto a las ganancias diferido | 14(d) | 179 | 65 |
| Total activo | | 345,609 | 189,862 |
| Pasivo y patrimonio neto | | | |
| Parte corriente de anticipo de clientes | 12 | 3,985 | - |
| Cuentas por pagar comerciales | 9 | 19,108 | 71,477 |
| Cuentas por pagar diversas | 10 | 4,611 | 1,352 |
| Cuentas por pagar a relacionadas | 18(b) | 51,988 | 23,987 |
| Parte corriente de deuda a largo plazo | 11 | 33,634 | 6,261 |
| Intereses por pagar | 11(c) | 245 | 1,173 |
| Total pasivo corriente | | 113,571 | 104,250 |
| Anticipos de clientes a largo plazo | 12 | 7,971 | 11,184 |
| Deuda a largo plazo | 11 | 214,384 | 72,717 |
| Total pasivo | | 335,926 | 188,151 |
| Patrimonio neto | | | |
| | 13 | | |
| Capital social | | 400 | 400 |
| Reserva legal | | 80 | - |
| Resultados acumulados | | 9,203 | 1,311 |
| Total patrimonio neto | | 9,683 | 1,711 |
| Total pasivo y patrimonio neto | | 345,609 | 189,862 |

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado

Cosapi Minería S.A.C.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y el periodo de 8 meses y 2 días comprendido entre el 29 de abril y el 31 de diciembre de 2013

| | Nota | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|-----------|------------------|------------------|
| Ingresos por servicios | 1(d) | 224,978 | 29,667 |
| Costo por servicios | 15 | <u>(176,711)</u> | <u>(24,383)</u> |
| Utilidad bruta | | 48,267 | 5,284 |
| Gastos de administración | | (1,102) | (362) |
| Otros ingresos operativos | | 197 | - |
| Otros gastos operativos | | <u>(563)</u> | <u>-</u> |
| Utilidad operativa | | 46,799 | 4,922 |
| Otros gastos | | | |
| Gastos financieros | 17 | (17,230) | (2,098) |
| Ingresos financieros | | 17 | - |
| Pérdida por diferencia en cambio, neto | 20(a)(ii) | <u>(16,944)</u> | <u>(950)</u> |
| Utilidad antes del impuesto a las ganancias | | 12,642 | 1,874 |
| Impuesto a las ganancias | 14(d) | <u>(4,670)</u> | <u>(563)</u> |
| Utilidad neta | | 7,972 | 1,311 |
| Otros resultados integrales | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total de resultados integrales | | <u>7,972</u> | <u>1,311</u> |

Cosapi Minería S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y el periodo de 8 meses y 2 días comprendido entre el 29 de abril y el 31 de diciembre de 2013

| | Capital Social (000) | Reserva legal S/.(000) | Resultados acumulados S/.(000) | Total S/.(000) |
|---|-------------------------|---------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Aporte de capital del 29 de abril de 2013 | 100 | - | - | 100 |
| Aumento de capital, 13(a) | 300 | - | - | 300 |
| Utilidad del período | - | - | 1,311 | 1,311 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 400 | - | 1,311 | 1,711 |
| Utilidad neta del año | - | - | 7,972 | 7,972 |
| Detracción de reserva legal, nota 13(b) | - | 80 | (80) | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 400 | 80 | 9,203 | 9,683 |

Las notas a los estados son parte integrante de este estado

Cosapi Minería S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y el periodo de 8 meses y 2 días comprendido entre el 29 de abril y el 31 de diciembre de 2013

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación | | |
| Utilidad neta | 7,972 | 1,311 |
| Mas (menos) partidas que no han representado desembolsos de efectivo | | |
| Depreciación | 30,398 | 1,981 |
| Diferencia en cambio de deuda a largo plazo y otros | 14,898 | 838 |
| Intereses por pagar devengados en el período | 245 | 1,173 |
| Impuesto a la ganancias diferido | (114) | (65) |
| Diferencia en cambio de anticipos de clientes | 772 | - |
| | <u>54,171</u> | <u>5,238</u> |
| Cambios netos en activos y pasivos operativos - | | |
| Disminución (aumento) en activos operativos | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | (16,940) | (34,988) |
| Inventarios | (17,122) | (7,106) |
| Gastos pagados por anticipado | (26,679) | (10,482) |
| Cuentas por cobrar diversas y otros activos financieros | (235) | - |
| Aumento (disminución) de pasivos operativos | | |
| Cuentas por pagar comerciales | (49,609) | 71,477 |
| Cuentas por pagar diversas | 1,109 | 1,352 |
| Anticipos de clientes | - | 11,184 |
| | <u>(55,305)</u> | <u>36,675</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación | | |
| | <u>(55,305)</u> | <u>36,675</u> |
| Actividades de inversión | | |
| Pagos por compra de maquinaria y equipo | <u>(102,990)</u> | <u>(65,728)</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de inversión | | |
| | <u>(102,990)</u> | <u>(65,728)</u> |

Estado de flujos de efectivo (continuación)

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|---|------------------|------------------|
| Actividades de financiamiento | | |
| Préstamos recibidos a largo plazo, neto | 150,589 | 11,804 |
| Amortización deuda a largo plazo | (22,578) | (25) |
| Aumento de capital | - | 300 |
| Aumento (disminución) Cuentas por pagar a relacionadas | 28,001 | 23,987 |
| | <u>156,012</u> | <u>36,066</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento | <u>156,012</u> | <u>36,066</u> |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo | (2,283) | 7,013 |
| Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período | <u>7,113</u> | <u>100</u> |
| | <u>4,830</u> | <u>7,113</u> |
| Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | <u>4,830</u> | <u>7,113</u> |
| Transacciones que no representaron flujo de efectivo: | | |
| Adquisición de maquinaria y equipo mediante operaciones de arrendamiento financiero | (26,131) | (66,361) |

Las notas a los estados son parte integrante de este estado

Cosapi Minería S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Cosapi Minería S.A.C. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima cerrada constituida el 29 de abril de 2013 en Lima, Perú, subsidiaria de Cosapi S.A. (en adelante, "Cosapi"), empresa peruana que mantiene el 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social de la Compañía, como tal forma parte del grupo Cosapi.

El domicilio legal de la Compañía es Av. República de Colombia N° 791, San Isidro, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

De acuerdo con sus estatutos, la actividad principal de la Compañía es proveer servicios de movimiento de tierras dentro del campo de la industria minera, por cuenta propia o de terceros, o en cualquier tipo de asociación con terceros permitidos por ley.

Con fecha 15 de abril de 2013, Cosapi celebró con Shougang Hierro Perú S.A.A. (en adelante Shougang) un contrato de "Locación de Servicios de Desarrollo Sector Este Mina 14, 11 y 19 denominado I Etapa" (en adelante el contrato), cuyo objeto es el de ejecutar, bajo la modalidad de precios unitarios, la extracción de material estéril de acuerdo al diseño y plan de minado de las minas 14, 11 y 19 ubicados en los yacimientos de Shougang en el distrito de San Juan de Marcona, provincia de Nazca en Ica. El contrato tiene 5 meses de trabajos preliminares que abarca del 1 de mayo de 2013 al 30 de setiembre de 2013, y 30 meses de servicios, a partir del 1 de octubre de 2013 hasta el 31 de mayo de 2016. El precio del contrato asciende aproximadamente a US\$133,658,000 más el impuesto general a las ventas.

Asimismo, en esa misma fecha, Cosapi y Shougang celebraron una adenda donde se amplía a tres etapas adicionales, las cuales se ejecutarán en forma inmediata y sucesiva. La ejecución de estas obras están bajo la modalidad de precios unitarios y tendrán una duración adicional de 66 meses el cual vence el 30 de setiembre del 2021. El tonelaje total de desmonte y encapado de roca a extraer en las etapas adicionales es de 188MM TM a 205MM TM y el tonelaje de mineral a extraer es de 72MM TM a 82MM TM.

Los precios unitarios para estas etapas adicionales se definirá antes del inicio de cada etapa teniendo como base los precios unitarios de la primera etapa, lo cuales serán ajustados bajo ciertas condiciones según adenda.

Con fecha 1 de agosto de 2013, y bajo el consentimiento de Shougang, Cosapi cedió su posición contractual a favor de la Compañía, quien asumió desde esa fecha la totalidad de derechos y obligaciones surgidos del contrato.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, por el período de 8 meses y 2 días comprendidos entre el 29 de abril (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2013, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas el 7 de agosto de 2014. Los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia el 26 de febrero de 2015, y serán presentados para su aprobación por el Directorio y la Junta General de Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros al y por el año 2014 serán aprobados sin modificación alguna.

2. Principales principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios contables utilizados en la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía:

2.1 Bases de presentación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Estos estados se presentan en nuevos soles y todos los valores se redondean a miles según el valor más próximo (S/.000), excepto donde se indique de otro modo.

2.2 Cambios en las políticas contables y de revelación -

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales estuvieron vigentes para los periodos anuales que empezaron el 1 de enero de 2014. Algunas de estas normas y modificaciones estuvieron referidas a excepciones a la consolidación de entidades de inversión, compensación de activos financieros y pasivos financieros, novación de instrumentos derivados y modificaciones de la NIIF 13 "Medición al Valor Razonable, entre otras que a continuación detallamos:

- Entidades de inversión. Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27.
- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Modificaciones a la NIC 32.
- Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas. Modificaciones a la NIC 39.
- CINIIF 21 Gravámenes.
- Mejoras anuales a las NIIF. Ciclo 2010-2012.
- Mejoras anuales a las NIIF. Ciclo 2011-2013.

En ese sentido, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de estas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Asimismo su principal adopto la modificación de la NIC 27, dicho cambio no es aplicable a la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3 Resumen de políticas contables significativas -

A continuación se describen las políticas contables significativas de la Compañía para la preparación de sus estados financieros:

2.3.1 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(a) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros dentro del ámbito de la NIC 39, son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, opciones de compra o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según se define en la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no designó ningún activo financiero bajo esta clasificación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

La Compañía no mantuvo ninguna inversión en esta categoría al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en la reserva por actualización de inversiones financieras disponibles para la venta hasta que la inversión sea dada de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida, o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso la pérdida acumulada se reclasifica al estado de resultados integrales como costo financiero y se elimina de la reserva respectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía evalúa sus inversiones financieras disponibles para la venta con el propósito de determinar si su clasificación es apropiada. La Compañía puede optar por reclasificar estos activos financieros, pero solamente en circunstancias excepcionales. La reclasificación a préstamos y cuentas por cobrar está permitida cuando los activos financieros reúnen las condiciones y cumplen con la definición de préstamos y cuentas por cobrar, y la Compañía tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantener estos activos en un futuro previsible o hasta su vencimiento. La reclasificación a la categoría "a ser mantenidos hasta su vencimiento" está permitida solamente cuando la entidad tiene la capacidad y la intención manifiesta de mantener el activo financiero hasta su vencimiento.

Cuando se reclasifica un activo financiero fuera de la categoría "disponible para la venta", cualquier ganancia o pérdida previa relacionada con ese activo que se haya reconocido en el patrimonio neto, se amortiza en los resultados a lo largo de la vida residual de la inversión, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y los flujos de efectivo esperados, también se amortiza a lo largo de la vida residual del activo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Si posteriormente se determina que el activo registra un deterioro de su valor, el importe registrado en el patrimonio se reclasifica entonces al estado de resultados integrales.

La Compañía no mantuvo ninguna inversión en esta categoría al 31 de diciembre de 2013 y de 2014.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometido con el activo.

En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligada a pagar.

(b) Deterioro del valor de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o la Compañía de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en las condiciones de morosidad, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de

Notas a los estados financieros (continuación)

manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado separado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Respecto de las inversiones financieras disponibles para la venta, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de que una inversión o grupo de inversiones ha perdido valor.

Respecto de las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva debe incluir una disminución significativa o prolongada del valor razonable de la inversión por debajo de su costo. El concepto de "significativo" se evalúa respecto del costo original de la inversión, y el concepto de "prolongado" se evalúa respecto del período en el que el valor razonable haya estado por debajo del costo original. Cuando exista evidencia de un deterioro del valor, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado separado de resultados integrales, se elimina de otros resultados integrales y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor de las inversiones en títulos de patrimonio

Notas a los estados financieros (continuación)

clasificadas como disponibles para la venta no se revierten a través del estado separado de resultados integrales. Los aumentos en el valor razonable después de haberse reconocido un deterioro se reconocen directamente en otros resultados integrales.

(c) Pasivos financieros -

Reconocimiento inicial y medición -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, opciones de venta sobre el interés no controlador, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, diversas, a relacionadas y deuda a largo plazo.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Deudas y préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva.

Notas a los estados financieros (continuación)

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(d) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(e) Medición del valor razonable -

La Compañía mantiene a su valor razonable los instrumentos financieros medidos al costo amortizado el cual es divulgado en la nota 21.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

Notas a los estados financieros (continuación)

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En la nota 21 se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo dichos valores se determinaron.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3.2 Transacciones en moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación -

La moneda funcional para la Compañía es determinada por la moneda del ambiente económico primario. Para la Compañía es el nuevo sol. La información financiera es presentada en nuevos soles la cual es la moneda funcional de la Compañía, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera establecidos al costo histórico son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

2.3.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro efectivo y equivalente de efectivo del estado de situación financiera comprende el efectivo en bancos y en caja y los depósitos con vencimientos de tres meses o menos. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo y equivalentes de efectivo anteriormente definidos, netos de los sobregiros bancarios.

2.3.4 Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. Los costos en los que se incurre para llevar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales se contabilizan de la siguiente manera:

- *Materiales, suministros y repuestos:* Costo de compra. El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.
- *Inventarios por recibir:* costo de compra.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3.5 Maquinaria y equipo -

El rubro de maquinaria y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Este costo incluye el costo de reemplazar componentes de maquinaria y equipo y los costos de financiamiento para los proyectos a largo plazo, en la medida que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El rubro de maquinaria y equipos también incluye el costo de los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero. Para los componentes significativos de maquinaria y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

La depreciación de activos que se utilizan en la producción se carga al costo de producción y se determina sobre una base de amortización lineal a lo largo de las vidas útiles estimadas de esos activos de la siguiente manera:

| Descripción | Años |
|---------------------|-------|
| Equipos de trabajo | 5 - 8 |
| Vehículos | 5 |
| Equipos de cómputo | 4 |
| Mobiliario y equipo | 10 |

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y, de ser necesario, se ajustan prospectivamente.

Una partida de maquinaria y equipo y cualquier componente significativo reconocido inicialmente es dado de baja tras su enajenación o cuando no se espera ningún beneficio económico futuro de su uso o enajenación. Cualquier ganancia o pérdida emergente de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto proveniente de la enajenación y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando el activo es dado de baja.

2.3.6 Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento deberá basarse en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo específico o que el acuerdo otorgue el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está especificado de manera explícita en el acuerdo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la titularidad del activo arrendado, son capitalizados en la fecha de inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o, si el monto fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento se prorratan entre los cargos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de modo de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros se reconocen en los costos financieros en el estado de resultados integrales.

Un activo arrendado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo. Sin embargo, si no existe seguridad razonable de que la Compañía obtendrá la titularidad al final del período de arrendamiento, el activo se depreciará durante la vida útil estimada del activo o en el plazo de arrendamiento, en el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

2.3.7 Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.3.8 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

2.3.9 Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales, a medida que se devengan.

2.3.10 Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondientes al Perú, país en el que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto. El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del balance sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

Impuesto sobre las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

2.3.11 Reconocimiento de ingresos y costos -

- (i) Los ingresos son reconocidos cuando se cumplen los siguientes criterios:
 - Prestación de servicios -
Los ingresos son reconocidos de acuerdo al avance de los servicios contratados y aprobados por el cliente.
 - Venta de materiales y otros -
Los ingresos relacionados con la venta de materiales son reconocidos y registrados en el estado de resultados integrales cuando todos los riesgos y beneficios de la propiedad han sido transferidos al cliente.
 - Intereses -
Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo, a menos que su recuperación sea incierta.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Los costos son reconocidos cuando se cumplen los siguientes criterios:
- El costo de ventas -
Los costos incluyen los costos que se relacionan directamente con el contrato específico y los costos que son atribuibles a la actividad de contratación en general y pueden ser imputados al contrato. Los costos que se relacionan directamente con un contrato específico incluyen: costos de mano de obra del proyecto (incluida la supervisión del proyecto), costos de los materiales utilizados en el proyecto, costos de depreciación de los equipos utilizados en el contrato y asistencia técnica que estén directamente relacionados con el contrato, entre otros y, se reconocen de manera simultánea al reconocimiento del ingreso por la correspondiente venta.
 - Los otros costos y gastos -
Se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.
 - Costo por intereses -
Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se devengan. Los costos por intereses incluyen intereses sobre préstamos a corto y largo plazo, e intereses de arrendamientos financieros.

2.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

Varios de los importes incluidos en los estados financieros involucran el uso de un juicio y/o estimación. Estos juicios y estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la Gerencia acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa, no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados de resultados integrales. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros. Las áreas clave se resumen aquí.

Las principales estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluyen:

- Estimación de la vida útil de activos, con fines de depreciación y amortización, ver nota 2.3.5 y nota 8.
- Evaluación de contratos de arrendamientos operativos que clasifican como financieros, ver nota 2.3.6.
- Estimación para deterioro de activos no financieros, ver nota 2.3.7.
- Impuesto a las ganancias, ver nota 2.3.10 y nota 14.

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Normas internacionales emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, según corresponda, cuando entren en vigencia.

- NIC 19 "Beneficios a los empleados", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF - ciclo 2010-2012, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF - ciclo 2011-2013, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 40 "Propiedades de inversión", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 27 "Estados Financieros Separados", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016. Ver nota 2.2
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales en moneda nacional y en moneda extranjera por S/.4,830,000 y S/.7,113,000, respectivamente, principalmente en el Banco de Crédito del Perú, las cuales son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Facturas por cobrar (b) | 49,969 | 34,570 |
| Fondo de garantía (c) | <u>1,959</u> | <u>418</u> |
| | <u>51,928</u> | <u>34,988</u> |

(b) Las facturas por cobrar corresponden principalmente a las valorizaciones facturadas por avance del proyecto según contrato de locación de servicios con Shougang, contrato que fue cedido por Cosapi, ver nota 1(b). Estas facturas por cobrar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, no generan intereses y tienen vencimiento a 30 días.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponden a los fondos en garantía retenidos por el cliente Shougang.

(d) La Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros no existe riesgo de incobrabilidad que afecten estas cuentas por cobrar comerciales, por lo cual no es necesario constituir una provisión para cobranza dudosa en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

6. Inventarios

(a) A continuación presentamos la composición del rubro:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Repuestos | 20,240 | 4,405 |
| Materias primas | 2,289 | 1,207 |
| Combustibles y lubricantes | 1,334 | 1,364 |
| Suministros | 346 | 130 |
| Existencias por recibir | <u>19</u> | <u>-</u> |
| | <u>24,228</u> | <u>7,106</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La Gerencia estima que estos inventarios serán utilizados en el curso normal de las operaciones en el corto plazo y de acuerdo con la evaluación técnica hecha por la Gerencia de la Compañía sobre la utilización económica de los ítems que conforman el inventario al cierre del ejercicio, no existe la necesidad de hacer una provisión por obsolescencia.

7. Impuestos y gastos pagados por anticipado

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Detracciones | 18,956 | - |
| Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b) | 14,368 | 9,489 |
| Seguros pagados por anticipado | 1,684 | 324 |
| Costos de estructuración de leasing (c) | 1,409 | 309 |
| Saldo a favor de percepciones | 334 | - |
| Servicios de ejecución de proyecto por anticipado | - | 360 |
| Otros | 410 | - |
| | <u>37,161</u> | <u>10,482</u> |
| Menos - | | |
| Porción no corriente (c) | <u>(1,739)</u> | <u>(265)</u> |
| Porción corriente | <u>35,422</u> | <u>10,217</u> |

- (b) Corresponde al crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas originado por los trabajos de desarrollo de mina en los yacimientos de Shougang. En opinión de la Gerencia, este crédito será aplicado a los saldos por pagar de dicho impuesto que se generarán durante el año 2015.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la porción no corriente corresponde a la comisión de estructuración de deuda por el leasing financiero obtenido durante el 2014 y que será devengado durante el tiempo de dichos leasings financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

| | Propios | | | | | Propios en arrendamiento financiero | | | | | Total S/.(000) | |
|---|-------------------------------|--|---------------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------------|---------------------------------|-------------------|-----------------------|
| | Equipo de Trabajo S/.(000) | Muebles y enseres y equipos de cómputo S/.(000) | Equipos en tránsito S/.(000) | Equipos diversos S/.(000) | Otros equipos S/.(000) | Sub-Total S/.(000) | Equipo de Trabajo S/.(000) | Vehículos S/.(000) | Equipos Diversos S/.(000) | Equipos en tránsito S/.(000) | | Sub-Total S/.(000) |
| Costo | | | | | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2013 | 4,034 | 78 | 61,318 | 41 | 257 | 65,728 | 56,396 | 183 | - | 9,782 | 66,361 | 132,089 |
| Adiciones | 94,338 | 153 | - | 27 | 8,472 | 102,990 | 22,249 | 2,240 | 1,642 | - | 26,131 | 129,121 |
| Reclasificaciones | 257 | - | - | - | - | 257 | (257) | - | - | - | (257) | - |
| Bajas | - | - | (1,783) | - | - | (1,783) | - | - | - | - | - | (1,783) |
| Transferencias | 57,993 | - | (59,535) | - | 1,542 | - | 9,782 | - | - | (9,782) | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 156,622 | 231 | - | 68 | 10,271 | 167,192 | 88,170 | 2,423 | 1,642 | - | 92,235 | 259,427 |
| Depreciación acumulada | | | | | | | | | | | | |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2013 | 154 | 3 | - | 2 | 15 | 174 | 1,802 | 5 | - | - | 1,807 | 1,981 |
| Adiciones, ver nota 15 | 18,040 | 40 | - | 14 | 373 | 18,467 | 11,555 | 200 | 176 | - | 11,931 | 30,398 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 18,194 | 43 | - | 16 | 388 | 18,641 | 13,357 | 205 | 176 | - | 13,738 | 32,379 |
| Costo neto al 31 de diciembre 2014 | 138,428 | 188 | - | 52 | 9,883 | 148,551 | 74,813 | 2,218 | 1,466 | - | 78,497 | 227,048 |

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene 11 y 2 camiones mineros, respectivamente, por los que se ha constituido una garantía mobiliaria.

(c) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, a través de pólizas corporativas, asimismo los equipos mineros cuentan con un seguro TREC (Todo riesgo equipo y maquinaria de construcción). Las sumas aseguradas exceden a los valores en libros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, sobre la bases de las proyecciones realizadas por la Gerencia sobre los resultados esperados para los próximos años, no existen indicios de que los valores recuperables de la maquinaria y equipo sean menores a sus valores en libros; por lo que, no es necesario constituir alguna provisión por deterioro para estos activos a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Cuentas por pagar comerciales

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|-------------------|------------------|------------------|
| Moneda extranjera | 10,363 | 65,299 |
| Moneda nacional | <u>8,745</u> | <u>6,178</u> |
| | <u>19,108</u> | <u>71,477</u> |

(b) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas, tienen vencimiento corriente y la Gerencia estima que serán canceladas a su vencimiento.

10. Cuentas por pagar diversas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Seguros por pagar | 977 | - |
| Tributos y contribuciones por pagar | 810 | 524 |
| Remuneraciones y participaciones por pagar | 839 | 111 |
| Impuesto a las ganancias por pagar | 198 | 347 |
| Vacaciones por pagar | 750 | 216 |
| Detracciones por pagar | 666 | - |
| Compensación por tiempo de servicios | 195 | 124 |
| Otros menores | <u>176</u> | <u>30</u> |
| | <u>4,611</u> | <u>1,352</u> |

(b) Las cuentas por pagar diversas tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas. Los gastos de vacaciones son deducibles en el período que se pagan. Debido a ello, la Compañía reconoció un activo diferido por S/.179,000 equivalente al 30 por ciento del gasto.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Deuda a largo plazo

(a) A continuación se detalla la composición de la deuda a largo plazo:

| Acreedor | Tasa de interés % | Vencimiento | Corriente | | No corriente | | Total deuda | |
|---|----------------------|----------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | | | Al 31 de diciembre | | Al 31 de diciembre | | Al 31 de diciembre | |
| | | | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
| Leasing Santander por aproximadamente S/.871,000 | 6.74 | Octubre 2018 | 164 | 153 | 528 | 693 | 692 | 846 |
| Leasing Continental S.A. por aproximadamente S/. 8,534,000 | 6.69 | Noviembre 2019 | 1,493 | - | 7,041 | - | 8,534 | - |
| Leasing Perú por aproximadamente US\$29,855,000 | 6.83 | Abril 2022 | 9,145 | 4,830 | 74,321 | 61,385 | 83,466 | 66,215 |
| Caterpillar Leasing Chile por aproximadamente US\$4,262,000 | 5.95 | Diciembre 2019 | 1,449 | 1,278 | 9,925 | 10,639 | 11,374 | 11,917 |
| Caterpillar Leasing Chile por aproximadamente US\$7,160,000 | 5.95 | Enero 2020 | 2,423 | - | 16,881 | - | 19,304 | - |
| Caterpillar Leasing Chile por aproximadamente US\$8,575,000 | 5.95 | Febrero 2020 | 2,887 | - | 20,464 | - | 23,351 | - |
| Caterpillar Leasing Chile por aproximadamente US\$2,507,000 | 5.95 | Abril 2020 | 836 | - | 6,126 | - | 6,962 | - |
| BTG Pactual - I por aproximadamente US\$20,391,000 | 5.90 | Marzo 2018 | 15,237 | - | 34,283 | - | 49,520 | - |
| BTG Pactual - II por aproximadamente US\$14,993,000 | 6.30 | Marzo 2022 | - | - | 44,815 | - | 44,815 | - |
| | | | <u>33,634</u> | <u>6,261</u> | <u>214,384</u> | <u>72,717</u> | <u>248,018</u> | <u>78,978</u> |

(b) A continuación se detalla el vencimiento de la porción no corriente de la deuda:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|------------------|------------------|------------------|
| 2015 | - | 8,343 |
| 2016 | 34,834 | 8,903 |
| 2017 | 36,113 | 9,501 |
| 2018 en adelante | 143,437 | 45,970 |
| | <u>214,384</u> | <u>72,717</u> |

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los intereses devengados ascienden aproximadamente a S/.14,107,000 y S/.1,181,000, respectivamente, y se registran como parte del rubro "Gastos financieros" del estado de resultados, ver nota 17(a). Asimismo, los intereses por pagar ascienden aproximadamente a S/.245,000 y S/.1,173,000, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Con relación con los préstamos con Leasing Perú S.A. y BTG Pactual S.A., la Compañía debe cumplir, hasta el vencimiento y cancelación del mismo, con determinadas obligaciones y cláusulas restrictivas referentes al cumplimiento de ratios financieros, al uso y aplicación de fondos, condiciones para el reparto de dividendos, disposición de sus bienes, reorganizaciones y otros asuntos administrativos. El cumplimiento de las cláusulas restrictivas es supervisado por la Gerencia de la Compañía y al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y en opinión de la Gerencia de la Compañía ha cumplido con dichos requerimientos financieros a esas fechas.

(e) Información de los arrendamientos financieros al 31 diciembre de 2014 y de 2013:

| | 2014 | | 2013 | |
|---------------------------|---------------------------|---|---------------------------|---|
| | Pagos mínimos S/.(000) | Valor presente de los pagos de arrendamientos S/.(000) | Pagos mínimos S/.(000) | Valor presente de los pagos de arrendamientos S/.(000) |
| En un año | 16,446 | 10,394 | 8,219 | 4,984 |
| Entre un año y cinco años | 99,980 | 68,729 | 78,253 | 62,077 |
| Total pagos a efectuar | 116,426 | 79,123 | 86,472 | 67,061 |
| Menos intereses por pagar | (37,303) | - | (19,411) | - |
| Total | 79,123 | 79,123 | 67,061 | 67,061 |

(f) Durante el 2014, la variación neta de las obligaciones financieras a corto y largo plazo ascendió a un importe de S/.169,040,000, el cual se encuentra conformado por nuevos préstamos a corto y largo plazo por un importe de S/.150,589,000, diferencia en cambio de obligaciones financieras por S/.14,898,000 y amortizaciones de obligaciones financieras de corto y largo plazo por S/.22,578,000. A continuación se muestra el comportamiento de las obligaciones financieras de corto y largo plazo en los años 2014 y 2013 como sigue:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Obtención de nuevos préstamos financieros a corto y largo plazo | 150,589 | 11,804 |
| Adquisición de maquinaria y equipo mediante operaciones de arrendamiento financiero que no generan flujo de efectivo | 26,131 | 66,361 |
| Diferencia en cambio de obligaciones financieras y otros | 14,898 | 838 |
| Amortización de deuda de corto y largo plazo | (22,578) | (25) |
| Incremento neto de la deuda a corto y largo plazo | <u>169,040</u> | <u>78,978</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Anticipos de clientes

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 corresponden al adelanto recibido de Shougang por el importe de S/.11,956,000 (S/.3,985,000 de porción corriente y S/.7,971,000 a largo plazo) y S/.11,184,000 respectivamente, el cual según contrato de servicios cedido por Cosapi ascendió al importe original de US\$4,000,000 y se amortizará durante los últimos 6 meses antes de la terminación de la Fase I, ver nota 1(b).

13. Patrimonio neto

(a) Capital social

El día 29 de abril de 2013 se constituyó la Compañía con un capital de S/.400,000 representado por 400,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción; las mismas que pertenecen principalmente a Cosapi S.A.

(b) Reserva legal -

La Ley General de Sociedades establece que no menos del 10 por ciento de las utilidades netas de una Compañía debe ser transferido a una reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital pagado. Esta reserva no puede ser usada para la distribución de dividendos y su aplicación a compensar pérdidas y/o capitalización obliga a reponerla de utilidades futuras.

Asimismo, la Compañía efectuó la detracción de la reserva legal por S/.80,000, sobre los resultados obtenidos en el ejercicio 2013, la cual se encuentra pendiente de ratificar en su respectiva Junta General de Accionistas.

14. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa de impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 30 por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales internos opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a la Renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas del año 2014 y 2013 están sujetas a fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puede dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (d) El gasto por impuesto a las ganancias presentado en el estado de resultados integrales del año 2014 y 2013, se compone de la siguiente manera:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--------------------|------------------|------------------|
| Gasto corriente | (4,784) | (628) |
| Beneficio diferido | 114 | 65 |
| | <u>(4,670)</u> | <u>(563)</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. De acuerdo con lo establecido por la Ley N°30296, el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1 de enero de 2015. El efecto de la aplicación de las nuevas tasas de impuesto a la Renta ascendió a S/.13,000, los cuales fueron registrados como gasto en el estado de resultados integrales.
- (f) La relación entre la utilidad mostrada en el estado de resultados integrales y la utilidad tributaria, así como la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por el año 2014 y de 2013 es como sigue:

| | 2014 | | 2013 | |
|--|----------------|---------------|--------------|---------------|
| | S/.(000) | % | S/.(000) | S/.(000) |
| Utilidad antes del impuesto a las ganancias | <u>12,642</u> | <u>100.00</u> | <u>1,874</u> | <u>100.00</u> |
| Impuesto a las ganancias con tasa legal de 30 por ciento | (3,793) | 30.00 | (562) | 30.00 |
| Más (menos): | | | | |
| Impacto tributario de partidas permanentes | (864) | 6.83 | (1) | 0.01 |
| Efecto del cambio de tasa del impuesto a la renta diferido | <u>(13)</u> | <u>0.11</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Impuesto a las ganancias con tasa efectiva | <u>(4,670)</u> | <u>36.94</u> | <u>(563)</u> | <u>30.01</u> |

- (g) El activo por impuesto a las ganancias diferido corresponde a la diferencia temporal generada por la provisión de vacaciones por pagar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ver nota 10.

15. Costo por servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Servicios prestados por terceros | 52,982 | 10,023 |
| Materiales utilizados | 65,422 | 7,388 |
| Gastos de personal - nota 16 | 25,800 | 4,769 |
| Depreciación - nota 8 | 30,398 | 1,981 |
| Otros gastos | <u>2,109</u> | <u>222</u> |
| | <u>176,711</u> | <u>24,383</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Gasto de personal

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos | 17,341 | 2,895 |
| Atención al personal | 19 | 475 |
| Gratificaciones ordinarias | 2,633 | 451 |
| Impuestos y contribuciones | 1,918 | 318 |
| Compensación por tiempo de servicios | 1,476 | 266 |
| Vacaciones | 1,355 | 239 |
| Participación de trabajadores | 839 | 110 |
| Otras remuneraciones | 219 | 15 |
| | <u>25,800</u> | <u>4,769</u> |

17. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Intereses por leasing y préstamos financieros, nota 11(c) | 14,107 | 1,181 |
| Intereses sobre préstamos de terceros | 260 | 808 |
| Intereses de préstamos de entidades relacionadas, nota 18(a) | 2,863 | 109 |
| | <u>17,230</u> | <u>2,098</u> |

18. Transacciones y saldos con partes relacionadas

(a) Durante el año 2014 y de 2013, las principales transacciones con la Principal comprenden:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--|------------------|------------------|
| Efectivo recibido (desembolsado) - | | |
| Préstamos recibidos (c) | 104,069 | 27,044 |
| Amortización de préstamos recibidos | (79,273) | (4,566) |
| Ingresos - | | |
| Venta de maquinarias y materiales | 162 | - |
| Gastos - | | |
| Servicios recibidos | | |
| Servicio de alquiler de equipos y administración sistema SAE | 4,269 | 720 |
| Servicio de asistencia técnica y supervisión | 2,429 | 704 |
| Servicios financieros, planillas, sistemas y logística | 960 | 400 |
| Comisión por fianza de fiel cumplimiento | 209 | 87 |

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Servicio de transporte de carga | 156 | 63 |
| Otros gastos | 109 | - |
| Intereses | | |
| Gasto por intereses, nota 17 | 2,863 | 109 |

- (b) Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 con empresas relacionadas se resumen como sigue:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Cuentas por pagar comerciales- | | |
| Cosapi S.A. | 3,396 | 1,400 |
| Obligaciones financieras - | | |
| Cosapi S.A. - préstamos | 47,274 | 22,478 |
| Cosapi S.A. - intereses | <u>1,318</u> | <u>109</u> |
| | <u>51,988</u> | <u>23,987</u> |

- (c) Corresponden a préstamos recibidos de Cosapi, tanto en nuevos soles como en dólares estadounidenses, los cuales devengan un interés a tasas que fluctúan entre 5 y 7 por ciento, respectivamente.
- (d) Remuneraciones al personal clave -
El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia durante el año 2014 ascendieron aproximadamente a S/.885,000 (aproximadamente S/.441,000 durante el año 2013), las cuales incluyen beneficios a corto plazo.

19. Contingencias y compromisos

Juicios y reclamos legales

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en opinión de la Gerencia de la Compañía, así como de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver ni otras contingencias en contra de la Compañía a dicha fecha.

Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene responsabilidad por fianzas bancarias solidarias, incondicional, irrevocable y de ejecución automática y con una vigencia de 94 meses, en garantía de adelantos recibidos de clientes y de cumplimiento de contrato por aproximadamente US\$4,720,000 y US\$4,009,000 (US\$4,000,000 y US\$4,010,000 al 31 de diciembre de 2013), respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Exposición a riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones del estado de situación financiera, derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo tasas de interés y el riesgo de moneda. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados por los riesgos anteriormente mencionados.

El análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refiere a la posición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas, y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes.

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene deudas con tasa variable, las cuales estarían expuestas a un riesgo de cambio en la tasa de interés.

(ii) Riesgo de moneda

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La gerencia de finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre publicadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares americanos fueron de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

| | 2014 US\$(000) | 2013 US\$(000) |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Activos | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1,369 | 2,146 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 11,819 | 10,476 |
| | <u>13,188</u> | <u>12,622</u> |
| Pasivos | | |
| Cuentas por pagar comerciales | (4,256) | (22,074) |
| Cuentas por pagar diversas | (343) | (1,280) |
| Cuentas por pagar a relacionadas | (4,983) | (5,977) |
| Anticipos de clientes | (4,000) | (4,000) |
| Deuda a largo plazo | (79,890) | (28,364) |
| | <u>(93,472)</u> | <u>(61,695)</u> |
| Posición pasiva neta | <u>(80,284)</u> | <u>(49,073)</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de tipo de cambio que genere esta posición; por lo tanto, no ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados.

Durante el año 2014 y de 2013, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio neta ascendente a S/.16,944,000 y S/.950,000; respectivamente, la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neto" del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y 2013), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Notas a los estados financieros (continuación)

| Análisis de sensibilidad | Cambio en tasas de cambio % | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|--------------------------|--------------------------------|------------------|------------------|
| Devaluación - | | | |
| Dólares | 5 | 11,998 | 6,862 |
| Dólares | 10 | 23,997 | 13,723 |
| Revaluación - | | | |
| Dólares | 5 | (11,998) | (6,862) |
| Dólares | 10 | (23,997) | (13,723) |

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósito en Bancos.

Riesgos de crédito relacionados con cuentas por cobrar: el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía contaba con un solo cliente constituido por Shougang Hierro Perú S.A.A.. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el valor en libros de cada clase de activo financiero. Ver nota 5.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de créditos de saldos con bancos es manejado por la Gerencia de acuerdo con políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el valor en libros de los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo que se muestra en la nota 4.

(c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados.

La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y activos financieros para poder liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener suficientes recursos que le permitan afrontar sus desembolsos.

Notas a los estados financieros (continuación)

| | Menos de 1 año S/.(000) | Entre 1 y 2 años S/.(000) | De 3 a 5 años S/.(000) | Total S/.(000) |
|-----------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------------------|-------------------|
| Al 31 de diciembre de 2014 | | | | |
| Efectivo y equivalentes de | | | | |
| efectivo | 4,830 | - | - | 4,830 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 51,928 | - | - | 51,928 |
| Otras cuentas por cobrar | 236 | - | - | 236 |
| Cuentas por pagar comerciales | (20,085) | - | - | (20,085) |
| Cuentas por pagar diversas | (3,634) | - | - | (3,634) |
| Cuentas por pagar a | | | | |
| relacionadas | (51,988) | - | - | (51,988) |
| Deuda a largo plazo | (33,879) | (70,947) | (143,437) | (248,263) |
| Anticipo de clientes | (3,985) | (7,971) | - | (11,956) |
| | <u>(56,577)</u> | <u>(78,918)</u> | <u>(143,437)</u> | <u>(278,932)</u> |
| | Menos de 1 año S/.(000) | Entre 1 y 2 años S/.(000) | De 3 a 5 años S/.(000) | Total S/.(000) |
| Al 31 de diciembre de 2013 | | | | |
| Efectivo y equivalentes de | | | | |
| efectivo | 7,113 | - | - | 7,113 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 34,988 | - | - | 34,988 |
| Cuentas por pagar comerciales | (71,477) | - | - | (71,477) |
| Cuentas por pagar diversas | (1,352) | - | - | (1,352) |
| Cuentas por pagar a | | | | |
| relacionadas | (23,987) | - | - | (23,987) |
| Deuda a largo plazo | (7,434) | (17,246) | (55,471) | (80,151) |
| Anticipo de clientes | - | - | (11,184) | (11,184) |
| | <u>(62,149)</u> | <u>(17,246)</u> | <u>(66,655)</u> | <u>(146,050)</u> |

La Compañía cuenta con el respaldo de Cosapi, una empresa consolidada en el país. Adicionalmente la Compañía se encuentra ejecutando un contrato por aproximadamente US\$133,658,000, ver nota 1(b), lo que garantiza la capacidad para hacer frente a las obligaciones corrientes y futuras.

(d) Manejo de capital -

El principal objetivo del manejo de capital de la Compañía es asegurarse que se mantenga una solidez crediticia e índices financieros saludables con el objeto de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes, de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas, el retorno de capital a los accionistas o emitir nuevas acciones.

No se han producido cambios en los objetivos, políticas y procesos durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

La Compañía controla el capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre el pasivo total y el patrimonio neto. Dentro del pasivo total de la Compañía incluye el pasivo corriente más la porción no corriente de las obligaciones financieras.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

| | 2014 S/.(000) | 2013 S/.(000) |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Pasivo | 327,955 | 176,967 |
| Efectivo y equivalente de efectivo | (4,830) | (7,113) |
| Deuda neta (a) | 323,125 | 169,854 |
| Patrimonio (b) | 9,683 | 1,711 |
| Índice de apalancamiento (a/b) | 33.37 | 99.27 |

21. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- (a) Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -
Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.
- (b) Instrumentos financieros de tasa fija-
El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias significativas entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

22. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Desde el 1º de enero de 2015 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros, en adición a lo informado en las notas a los estados financieros.

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

