

Impala Terminals Perú 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

Impala Terminals Perú 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 Impala Terminals Perú S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Impala Terminals Perú S.A.C. (una subsidiaria de IWL Holdings B.V. domiciliada en Holanda), 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 los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 a la 25 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determine 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 consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros 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 profesional 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 adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Impala Terminals Perú S.A.C. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú
10 de Abril de 2015

Refrendado por:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Raúl Del Pozo', written over a horizontal line.

Raúl Del Pozo
C.P.C.C. Matrícula No.22311

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados

Impala Terminals Perú S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,344	4,891
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	6	19,385	22,237
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	7	5,593	603
Inventarios		494	222
Gastos contratados por anticipado	8	490	239
		<u>28,306</u>	<u>28,192</u>
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	6	7,219	5,043
Participaciones en negocios conjuntos	9	13,134	10,885
Propiedad, planta y equipo, neto	10	123,189	112,231
		<u>143,542</u>	<u>128,159</u>
Total activo		<u>171,848</u>	<u>156,351</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y diversas	11	21,123	22,475
Obligaciones financieras	12	13,703	14,318
		<u>34,826</u>	<u>36,793</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	12	44,436	42,824
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	13	2,553	1,168
		<u>46,989</u>	<u>43,992</u>
Total pasivo		<u>81,815</u>	<u>80,785</u>
Patrimonio neto			
	14		
Capital emitido		46,230	46,230
Reserva legal		6,058	5,024
Resultados acumulados		37,745	24,312
Total patrimonio neto		<u>90,033</u>	<u>75,566</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>171,848</u>	<u>156,351</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

Impala Terminals Perú S.A.C.

Estado de resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ingresos por servicios	16	89,244	61,599
Costo de servicios	17	<u>(56,774)</u>	<u>(35,320)</u>
Utilidad bruta		32,470	26,279
Gastos de operación			
Gastos de administración	18	(9,541)	(7,676)
Otros ingresos (gastos) operativos, neto	21	<u>729</u>	<u>14</u>
Total gasto de operación		<u>(8,812)</u>	<u>(7,662)</u>
Utilidad de operación		<u>23,658</u>	<u>18,617</u>
Otros ingresos (gastos)			
Participación en negocios conjuntos	9(b)	(1,593)	(316)
Costos financieros	20	(2,852)	(1,052)
Ingresos financieros	20	689	506
Diferencia en cambio, neta		<u>189</u>	<u>(219)</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>(3,567)</u>	<u>(1,081)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		20,091	17,536
Impuesto a las ganancias	13(b)	<u>(5,624)</u>	<u>(7,197)</u>
Utilidad neta del año		<u>14,467</u>	<u>10,339</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero

Impala Terminals Perú S.A.C.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Capital emitido US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	46,230	3,467	15,530	65,227
Utilidad neta del año	-	-	10,339	10,339
Resultados integrales del año	-	-	10,339	10,339
Reserva legal, nota 14(b)	-	1,557	(1,557)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	46,230	5,024	24,312	75,566
Utilidad neta del año	-	-	14,467	14,467
Resultados integrales del año	-	-	14,467	14,467
Reserva legal, nota 14(b)	-	1,034	(1,034)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	46,230	6,058	37,745	90,033

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero

Impala Terminals Perú S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes	84,153	60,375
Pagos a proveedores y otros	(40,944)	(22,929)
Pagos de impuestos	(10,172)	(6,040)
Pagos a trabajadores	(9,474)	(9,254)
Pagos de intereses	(2,852)	(475)
Cobro de intereses	-	506
Otros cobros (pagos) de operación, neto	(2,236)	(818)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>18,475</u>	<u>21,365</u>
Actividades de inversión		
Cobranza de préstamo	4,254	-
Cobranzas por venta de propiedad, planta y equipo	1,558	184
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	(22,677)	(31,201)
Préstamos otorgados a relacionada	-	(6,182)
Pagos por participación en negocio conjunto	-	(5,223)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(16,865)</u>	<u>(42,422)</u>
Actividades de financiamiento		
Aumento de obligaciones financieras a largo plazo	8,710	9,584
Pagos de obligaciones financieras a largo plazo	(7,897)	-
Pago recibido de préstamo de relacionadas	(4,876)	-
Préstamo recibido de relacionada	-	8,000
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>(4,063)</u>	<u>17,584</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo en el año	(2,453)	(3,473)
Diferencia en cambio neta	(94)	(61)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>4,891</u>	<u>8,425</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>2,344</u>	<u>4,891</u>
Principales operaciones que no generaron flujo de efectivo -		
Adquisición maquinaria y equipo y unidades de transportes bajo arrendamiento financiero	2,181	17,603
Transferencias de cuentas por cobrar a participación en negocios conjuntos	3,872	2,777

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero

Impala Terminals Perú S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación y actividad económica -

Impala Terminals Perú S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de IWL Holdings B.V., la cual posee el 99.99 por ciento del capital social de la Compañía. IWL Holdings B.V. es una entidad domiciliada en Holanda cuya actividad se centra en la administración de los activos de logística para los metales refinados y productos a granel del Grupo Trafigura. El domicilio legal de la Compañía es Avenida Contralmirante Mora 472, Callao, Perú.

La Compañía fue constituida el 15 de abril de 2003, con el propósito principal de brindar servicios de almacenamiento, embarque y desembarque de minerales concentrados y minerales no ferrosos, entre otros servicios logísticos mineros. Para el desarrollo de sus actividades:

- La Compañía mantiene un contrato de derecho de uso de un almacén de concentrados ubicado en el puerto del Callao en virtud de un contrato suscrito con Centromin Perú S.A. que vence el 30 de setiembre de 2031. Ver nota 23.
- La Compañía ha suscrito un contrato de derecho de uso de vías con Ferrovías Central Andina S.A. por un plazo de 27 años, que vence el 20 de setiembre de 2029, para el uso y beneficio de las vías ferroviarias que atraviesan dicho almacén. Ver nota 23.
- Durante el año 2014, la Compañía ha invertido un valor aproximado de US\$16,592,324 en sus depósitos: Almacén Callao, Cormin 1 y Cormin 2 (US\$37,900,000 en el año 2013), como parte del proyecto de modernización y expansión de los almacenes de la Compañía, en virtud de la aprobación por el Estado Peruano de la construcción de un muelle especializado para concentrados de minerales y una faja transportadora en el Puerto del Callao. Ver nota 23.

(b) Participaciones en negocios conjuntos -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene participación en los siguientes negocios conjuntos:

Transportadora Callao S.A. -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene una participación conjunta en Consorcio Transportadora Callao S.A. (en adelante "el Consorcio") cuyos aportes totales ascendieron a US\$13,134,000 (US\$10,441,000 al 31 de diciembre de 2013). El Consorcio fue constituido el 19 de junio de 2009 con la participación de cinco compañías: Impala Terminals Perú S.A.C. (30%), Perubar S.A. (30%), Minera Chinalco Perú S.A. (7%), Sociedad Minera El Brocal S.A.A. (8%) y Santa Sofía Puertos (25%) con la finalidad de: (i) preparar y presentar una iniciativa privada para llevar a cabo el proyecto de construcción, instalación, operación y explotación de un muelle especializado para concentrados de minerales en el rompeolas norte del puerto del Callao, y una

Notas a los estados financieros (continuación)

faja transportadora de minerales (en adelante "el Proyecto"), y de (ii) constituir una sociedad que lleve a cabo la ejecución del Proyecto, luego de aprobarse la adjudicación del mismo.

Con fecha 11 de agosto de 2010, la Autoridad Portuaria Nacional (APN) aprobó la adjudicación del Proyecto al Consorcio; por ello, el 15 de setiembre de 2010, las partes constituyeron Transportadora Callao S.A. (en adelante "Transportadora Callao") sobre la base de los activos y pasivos del Consorcio que fueron transferidos a la nueva Compañía, la cual viene llevando a cabo la ejecución del proyecto.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los datos financieros auditados más importantes de Transportadora Callao S.A. son los siguientes:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo	169,088	156,644
Pasivo	131,021	123,704
Patrimonio neto	38,067	32,940
Pérdida neta	(5,134)	(986)

Consorcio Transportadora Salaverry -

En sesión de Directorio del 23 de enero de 2012 se acordó la incorporación de la Compañía al Consorcio Transportadora Salaverry con una participación del 31.5 por ciento a efectos de presentar ante las autoridades competentes, una iniciativa privada que tiene por objeto la obtención de la concesión para el diseño, construcción, financiamiento, conservación y explotación de una nueva obra pública de infraestructura para el embarque de concentrados de minerales en el Puerto de Salaverry. Al 31 de diciembre de 2014, el aporte entregado en efectivo por la Compañía por esta participación ascendió a US\$444,000.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia el 10 de abril del 2015 y serán presentados para la aprobación por la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la sesión de Directorio y la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo en el transcurso del primer semestre del año 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobado por la Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

2. Bases de presentación y resumen de políticas contables significativas

2.1. Bases de presentación -

Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y sus interpretaciones emitidas por el IFRS Interpretation Committee ("IFRIC"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Responsabilidad de la información -

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia y del Directorio de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidos por el IASB.

Base de medición -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por una porción de la cuenta por cobrar a relacionada que se presenta a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses y todos los importes se han redondeado a miles, excepto cuando se señale lo contrario.

2.2. Juicios, estimados contables y supuestos contables significativos -

Juicios -

La preparación de los estados financieros siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013. En opinión de la Gerencia, las estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros. Estas estimaciones están sujetas a evaluaciones periódicas y se espera que no se presenten cambios significativos.

La Compañía ha identificado las áreas donde se requiere de juicios, estimados y supuestos significativos. Ver mayor información de cada una de estas áreas y de su impacto en las políticas contables a continuación, así como también en las notas de los estados financieros.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Gerencia ha realizado los siguientes juicios, que tienen efecto significativo sobre los importes reconocidos en los presentes estados financieros:

(a) Contingencias (nota 23) -

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia, y monto potencial, de contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Recuperación de los activos tributarios diferidos (nota 13) -

Se requiere de juicio para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros.

(b) Contrato "Take or Pay" firmado con Minera Chinalco del Perú S.A. (nota 23) -

La Gerencia de la Compañía considera que teniendo en cuenta que la vida económica del activo relacionado es mayor al periodo de vigencia del contrato y que los pagos mínimos del contrato de servicios es menor que el valor razonable del activo construido, la Compañía ha mantenido sustancialmente los riesgos y beneficios sobre el activo que se usa para prestar el servicio y que por lo tanto el contrato se califica como un arrendamiento operativo.

Estimados y supuestos -

A continuación se describen los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de los estados financieros:

(a) Deterioro de activos no financieros (nota 2.4 (i)) -

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo, el cual es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Esta evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como precios a largo plazo, tasas de descuento, costos de operación, entre otros. Estos estimados y supuestos están sujetos a riesgos e incertidumbres.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3. Resumen de políticas contables significativas -

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

(a) Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición posterior -

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea apropiado. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Medición posterior -

Para propósitos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento
- Inversiones financieras disponibles para la venta

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociación y activos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si son adquiridos para ser vendidos o para ser recomprados en el corto plazo. Los derivados, incluyendo derivados implícitos separados, son también clasificados como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos tal como se define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en ese valor razonable se presentan como costos financieros (cambios negativos) o ingresos financieros (cambios positivos) en el estado de resultados.

La Compañía no posee activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, dichos activos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier estimación por deterioro. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Esta categoría generalmente aplica a las cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento -

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos son clasificados como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen inversiones en acciones y títulos de deuda. Las inversiones en acciones clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican como mantenidas para negociación, ni han sido designadas como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se piensan tener por un periodo indefinido de tiempo y podrían venderse en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en las condiciones del mercado.

La Compañía no tiene inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Baja de activos financieros -

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos de recibir flujos de efectivo de dicho activo han terminado.
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a una tercera parte la totalidad de los flujos de efectivo recibidos en virtud de un acuerdo de transferencia; y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente la totalidad de sus riesgos y beneficios del activo o, (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando la Compañía transfiere sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o suscribe un acuerdo de transferencia, evalúa si y en qué medida ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, el activo es reconocido en la medida que la Compañía continúe involucrada con el activo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

- (ii) Deterioro de los activos financieros -
La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o un grupo de activos financieros. Existe un deterioro si uno o más eventos que han ocurrido desde el reconocimiento inicial del activo ("evento de pérdida") tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o en un grupo de activos financieros y puede estimarse de forma fiable. Las evidencias de deterioro podrían incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas, falta de pagos o retrasos en pagos de intereses o principal, probabilidad de entrar en quiebra u otra reorganización financiera y otra información que indique que existe una disminución significativa en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios en condiciones económicas que puedan generar incumplimientos.

Para activos financieros mantenidos al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro de activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que son individualmente poco significativos.

El monto de cualquier pérdida por deterioro identificada es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados. El valor presente es descontado usando la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y la pérdida es reconocida en el estado de resultados. Los intereses ganados (registrados como ingresos en el estado de resultados) continúan devengándose sobre el importe reducido en libros del activo, utilizando la tasa de interés usada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías se han realizado o se han transferido 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

Notas a los estados financieros (continuación)

posteriormente se revierte un castigo, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento de reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y, en el caso de cuentas por pagar y obligaciones financieras, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras.

Medición posterior -

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía y que no han sido designados como instrumentos de cobertura tal como lo define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican en esta categoría.

Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Obligaciones financieras -

Después de su reconocimiento inicial, las obligaciones financieras se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización que surge de utilizar el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima al momento de la adquisición y los honorarios o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta en el costo financiero del estado de resultados.

Baja de pasivos financieros -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones del pasivo existente son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

(iv) *Compensación de instrumentos financieros -*

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal para compensar los montos reconocidos, y hay una intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(c) *Transacciones en moneda extranjera -*

Los estados financieros de la Compañía se presentan en U.S dólares, que es su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera (moneda distinta al U.S. dólar) son inicialmente registradas por la Compañía a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones, publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha de reporte. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación son reconocidas en el estado de resultados. Los activos y pasivos no monetarios, registrados en términos de costos históricos, son trasladados usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de situación financiera incluye todos los saldos en efectivo y depósitos a plazo, incluyendo depósitos a plazo cuyos vencimientos son de tres meses o menos.

Para efectos de presentación en el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo, depósitos a plazo e inversiones de alta liquidez, cuyo vencimiento original es de tres meses o menos.

(e) Inventarios -

Los materiales y suministros están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de los inventarios por recibir, los cuales se presentan al costo específico de adquisición. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para efectuar la venta y los gastos de comercialización y distribución.

La provisión para pérdida de valor de los inventarios es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de esa provisión.

(f) Participación en negocios conjuntos -

Un negocio conjunto es un tipo de acuerdo conjunto por el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos de la empresa conjunta. Control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control de un acuerdo, que sólo existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Las consideraciones realizadas en la determinación de la influencia significativa o control conjunto son similares a las necesarias para determinar el control sobre las afiliadas. Las inversiones de la Compañía en negocios conjuntos son valoradas por el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión en un negocio conjunto se registrará inicialmente al costo. El importe en libros de la inversión se ajusta al reconocer los cambios en los activos netos del negocio conjunto, desde la fecha de adquisición.

El estado de resultados refleja la participación en los resultados de operaciones de los negocios conjuntos. Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio del negocio conjunto, la Compañía reconoce la participación en este cambio y lo registra, cuando sea aplicable, en el estado de cambios en el patrimonio neto.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas del negocio conjunto se presentan por separado en el estado de resultados y representa la utilidad o pérdida después de impuestos del negocio conjunto.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las fechas de reporte de la Compañía y del negocio conjunto son idénticas. Cuando es necesario se hacen ajustes para alinear las políticas contables del negocio conjunto con la Compañía.

Después de la aplicación del método de participación patrimonial, la Compañía determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro de la inversión del negocio conjunto.

En cada fecha de reporte, la Compañía determina si hay una evidencia objetiva de que la inversión en el negocio conjunto ha perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión y su costo de adquisición, y reconoce la pérdida en el estado de resultados.

En el caso de darse la pérdida de influencia significativa sobre el negocio conjunto, la Compañía mide y reconoce cualquier inversión acumulada a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el valor en libros de la inversión en el momento de la pérdida de la influencia significativa, el valor razonable de la inversión mantenida y los ingresos procedentes de su disposición es reconocida en resultados.

(g) Propiedad, planta y equipo -

El rubro de propiedad, planta y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Dicho costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedad, planta y equipo y costos de préstamos para proyectos de construcción de largo plazo si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Para los componentes significativos de propiedad, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el nuevo componente con su correspondiente vida útil.

Depreciación -

La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, considerando las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios y otras construcciones	Entre 5 y 33
Maquinaria y equipos diversos	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Unidades de transporte	5

Los trabajos en curso incluyen el costo de construcción y otros costos directos. Las construcciones en proceso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Una partida de propiedad, planta 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 que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto proveniente de su disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando el activo es dado de baja.

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

(h) Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario evaluar si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo o activos, aun si ese derecho no está explícitamente especificado en el contrato.

Arrendamientos financieros -

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.

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, el que sea menor.

Arrendamientos operativos -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período 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 hubiera. Si no pueden identificarse estas transacciones, se utiliza un modelo apropiado de valoración.

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 en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período 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 han 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 acumulada, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Provisiones -
General

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna 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 neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

(k) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes al servicio prestado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos. Los ingresos se reconocen como sigue:

- Los ingresos por prestación de servicios a vinculadas y terceros se reconocen como ingresos cuando se prestan los servicios.
- Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado de resultados.

(l) Costos de financiamiento -

Los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificado son capitalizados y añadidos al costo del proyecto hasta el momento en que los activos sean considerados sustancialmente listos para su uso planificado, es decir, cuando sean capaces de generar producción comercial. En el caso de préstamos de uso específico para un proyecto, el monto capitalizado representa los costos reales incurridos para obtener el préstamo. Cuando se dispone de fondos excedentes a corto plazo, provenientes del préstamo para uso específico, los ingresos generados por la inversión temporal también se capitalizan y se deducen del costo total de endeudamiento. Cuando los fondos usados para financiar un proyecto forman parte del endeudamiento general, el monto capitalizado se calcula utilizando el promedio ponderado de las tasas aplicables al endeudamiento general de la Compañía durante el período. Todos los demás costos de endeudamiento se reconocen en el estado de resultados en el período en el que se incurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

(m) 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 de o pagar 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. 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 pasivo 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, 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.

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 a las ganancias 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 a las ganancias diferido no reconocidos con anterioridad.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias 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 a las ganancias diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en resultados o directamente en el patrimonio neto.

Impuesto general a 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:

- 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;
- Cuando las cuentas por cobrar y por pagar 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.

(n) Valor razonable

La Compañía mide sus instrumentos financieros, tales como derivados, al valor razonable en la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía usa 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 los 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 información que es significativo 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 - Las 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 activos y pasivos que son reconocidos 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 de la Compañía analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser re-expresados o re-evaluados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activo y pasivo sobre la base de la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explica anteriormente.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Normas internacionales emitidas aún no efectivas

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre 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 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.
- 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.
- 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.
- Modificaciones a la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los Empleados", efectiva para períodos anuales que empiecen 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.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera (principalmente en Nuevos Soles) se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados 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 nuevos soles fueron de US\$0.3355 para la compra y US\$ 0.3346 para la venta (US\$0.3579 para la compra y US\$0.3577 para la venta al 31 de diciembre de 2013) y han sido aplicados por la Compañía para las cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,252	1,786
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	2,831	608
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	16,673	216
	<u>20,756</u>	<u>2,610</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(7,886)	(9,794)
Posición pasiva, neta	<u>12,870</u>	<u>(7,184)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no posee instrumentos financieros que cubran el riesgo de cambio de sus operaciones en moneda extranjera.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas corrientes (b)	2,341	1,288
Fondos fijos	3	3
Certificado bancario (c)	-	3,600
	<u>2,344</u>	<u>4,891</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los saldos en cuentas corrientes están denominados en nuevos soles y U.S. dólares, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2013, correspondía a un certificado bancario emitido por el Banco Interbank y que sirvió de garantía por la emisión de dos cartas fianzas a favor del BBVA y del BCP hasta por un importe de US\$3,600,000, para garantizar préstamos otorgados por dichos bancos a la relacionada Transportadora Callao S.A.. Este certificado bancario venció en enero de 2014 y no fue renovado.

6. Cuentas por cobrar comerciales y diversas

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Comerciales (c)		
Facturas por cobrar a terceros	9,310	5,340
Facturas por cobrar a relacionadas, nota 22(b)	8,427	4,791
	<u>17,737</u>	<u>10,131</u>
Diversas		
A terceros:		
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	747	465
Pagos por cuenta de terceros	321	277
Fondo sujeto a restricción	191	322
Préstamos a Personal	169	80
Préstamos a terceros	104	105
Adelanto a proveedores	-	212
Otros	116	22
	<u>1,648</u>	<u>1,483</u>
A relacionadas, nota 22(b)	7,219	15,666
	<u>8,867</u>	<u>17,149</u>
	<u>26,604</u>	<u>27,280</u>
Clasificación:		
Corriente	19,385	22,237
No corriente	7,219	5,043
	<u>26,604</u>	<u>27,280</u>
Total	<u>26,604</u>	<u>27,280</u>

- (b) Las facturas por cobrar están denominadas principalmente en U.S. dólares, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta el anticuamiento de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Total US\$(000)	Ni vencido ni deteriorado US\$(000)	Vencido pero no deteriorado				
			< 30 días US\$(000)	30-60 días US\$(000)	60-90 días US\$(000)	90-120 días US\$(000)	>120 días US\$(000)
2014	17,737	1,552	7,642	2,336	3,970	1,343	894
2013	10,131	6,351	2,887	311	309	114	159

- (d) En opinión de la Gerencia, no es necesario constituir una estimación por desvalorización de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 ni del 2013.

7. Saldo a favor por impuesto a las ganancias

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro comprende el crédito por el impuesto a las ganancias que resulta de los pagos a cuentas efectuadas por la Compañía.

8. Gastos contratados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Seguros pagados por adelantado	130	210
Alquileres pagados por adelantado	27	15
Otros	333	14
	<u>490</u>	<u>239</u>

9. Participaciones en negocios conjuntos

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

	Participación %	Valor de participación patrimonial	
		2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Participación en Transportadora Callao	30.00	12,690	10,441
Participación en Consorcio Salaverry	30.00	444	444
		<u>13,134</u>	<u>10,885</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) El movimiento del rubro se presenta a continuación:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Saldo inicial	10,885	6,013
Aportes en efectivo	-	2,446
Actualización al valor razonable de la cuenta por cobrar, nota 22(d)	3,842	2,777
Actualización de participación patrimonial	(1,593)	(316)
Otros ajustes	-	(35)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	13,134	10,885

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Terrenos US\$(000)	Edificios y otras construcciones US\$(000)	Maquinaria y equipos diversos US\$(000)	Muebles y enseres US\$(000)	Instalaciones US\$(000)	Unidades de transporte US\$(000)	Obras en curso US\$(000)	Bienes en Arrendamiento Financiero				Total US\$(000)
								Maquinaria y equipos diversos US\$(000)	Unidades de transporte US\$(000)	Instalaciones US\$(000)	Obras en curso US\$(000)	
Costo												
Al 1 de enero de 2013	9,885	9,930	7,649	199	4,902	166	22,901	6,744	147	90	17,215	79,828
Adiciones	4,859	717	303	2	151	-	25,169	3,419	-	-	14,184	48,804
Transferencias	-	-	2,374	-	746	29	(2,584)	(463)	(29)	-	(73)	-
Retiros y ventas	-	-	(713)	(17)	(1)	(2)	-	-	-	-	-	(733)
Al 31 de diciembre de 2013	14,744	10,647	9,613	184	5,798	193	45,486	9,700	118	90	31,326	127,899
Adiciones (b)	-	1,469	3,854	-	367	20	15,170	2,141	40	-	-	23,061
Transferencias	-	928	14,413	7	48,651	70	(46,650)	14,067	(70)	(90)	(31,326)	-
Retiros y ventas	-	(1,184)	(1,203)	(53)	(6)	(30)	(956)	(6)	-	-	-	(3,438)
Al 31 de diciembre de 2014	14,744	11,860	26,677	138	54,810	253	13,050	25,902	88	-	-	147,522
Depreciación acumulada												
Al 1 de enero de 2013	-	2,718	4,266	102	2,711	100	-	2,401	38	12	-	12,348
Depreciación del año, nota 17	-	561	962	14	457	24	-	1,789	24	9	-	3,840
Retiros y ventas	-	-	(517)	(1)	-	(2)	-	-	-	-	-	(520)
Reclasificaciones	-	-	159	-	-	12	-	(159)	(12)	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2013	-	3,279	4,870	115	3,168	134	-	4,031	50	21	-	15,668
Depreciación del año, nota 17	-	445	2,255	14	3,238	20	-	3,772	17	2	-	9,763
Retiros y ventas	-	-	(1,015)	(47)	(5)	(30)	-	(1)	-	-	-	(1,098)
Reclasificaciones	-	-	3,058	-	23	56	-	(3,075)	(39)	(23)	-	-
Al 31 de diciembre de 2014	-	3,724	9,168	82	6,424	180	-	4,727	28	-	-	24,333
Importe neto en libros												
Al 31 de diciembre de 2014	14,744	8,136	17,509	56	48,386	73	13,050	21,175	60	-	-	123,189
Al 31 de diciembre de 2013	14,744	7,368	4,743	69	2,630	59	45,486	5,669	68	69	31,326	112,231

(b) Las adiciones del año 2014 (que sustancialmente corresponden a obras en curso) corresponden principalmente a inversiones realizadas por los proyectos de ampliación de los almacenes del Callao. Estas adiciones incluyen compras de activo fijo en arrendamiento financiero por US\$2,181,000 (US\$17,603,000 en el año 2013).

(c) El importe de los costos por préstamos capitalizados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue de US\$3,849,000 y US\$3,089,000, respectivamente. Las tasas utilizadas para determinar el importe de costos por préstamos susceptibles de capitalización fueron entre 5.45 y 4.57 por ciento, que son las tasas de interés efectivas de los préstamos que financian estos proyectos.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Cuentas por pagar comerciales y diversas

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Comerciales -		
Facturas por pagar a proveedores locales y del exterior (b)	5,601	5,224
Facturas por pagar a relacionadas, nota 22(b)	3,271	47
Provisión para facturas por recibir	3,184	2,180
	<u>12,056</u>	<u>7,451</u>
Diversas -		
A terceros:		
Fondos de garantía por pagar (c)	4,044	4,858
Impuestos y contribuciones por pagar	1,794	395
Anticipos de clientes	-	731
	<u>5,838</u>	<u>5,984</u>
A relacionadas, nota 22(b)	3,229	9,040
	<u>9,067</u>	<u>15,024</u>
	<u>21,123</u>	<u>22,475</u>

(b) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materiales y servicios para las operaciones de la Compañía, y corresponden principalmente a facturas por pagar a proveedores nacionales y del exterior, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

(c) Los fondos de garantía se originan por la retención de un porcentaje según contrato sobre la facturación mensual de los contratistas dedicados a los trabajos de labores de ampliación de los almacenes de la Compañía, los cuales no generan intereses y sirven como garantía para cubrir posibles contingencias con los contratistas.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Obligaciones financieras

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

Tipo de obligación	Moneda de origen	Garantía	Tasa de interés %	Vencimiento	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
					Porción corriente US\$(000)	Porción no corriente US\$(000)	Total US\$(000)	Porción corriente US\$(000)	Porción no corriente US\$(000)	Total US\$(000)
Préstamos bancarios -										
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	US\$	Terreno propio y de su vinculada Cormin. S.A. en Liquidación	6.30	Diciembre 2023	6,546	24,066	30,612	3,684	20,271	23,955
Banco Internacional del Perú S.A.A.	US\$	Ninguna	5.00	Diciembre 2016	1,000	-	1,000	-	-	-
					<u>7,546</u>	<u>24,066</u>	<u>31,612</u>	<u>3,684</u>	<u>20,271</u>	<u>23,955</u>
Arrendamientos financieros -										
Banco Internacional del Perú S.A.A.	US\$	Adquisición de maquinaria en arrendamiento y retroarrendamiento financiero	5.00	Diciembre 2016	1,885	627	2,512	2,071	1,238	3,309
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	US\$	Adquisición de maquinaria en arrendamiento financiero	5.45	Diciembre 2020	4,408	20,518	24,926	8,563	22,363	30,926
					<u>6,293</u>	<u>21,145</u>	<u>27,438</u>	<u>10,634</u>	<u>23,601</u>	<u>34,235</u>
Comisión por estructuración de préstamos (b)					<u>(136)</u>	<u>(775)</u>	<u>(911)</u>	<u>-</u>	<u>(1,048)</u>	<u>(1,048)</u>
					<u>13,703</u>	<u>44,436</u>	<u>58,139</u>	<u>14,318</u>	<u>42,824</u>	<u>57,142</u>

(b) Corresponde a comisiones de estructuración de deuda para la adquisición de activos fijos bajo contratos de arrendamiento financiero efectuados en los años 2014 y 2013. Estas comisiones se devengan según los plazos de los financiamientos.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido con todas las restricciones financieras derivadas de las obligaciones financieras mantenidas a dichas fechas.

(d) A continuación se detalla el vencimiento de la porción no corriente de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
2015	-	13,384
2016	15,217	10,827
2017 en adelante	29,219	18,613
	<u>44,436</u>	<u>42,824</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Impuesto a las ganancias

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo diferido		
Participación en negocio conjunto	534	95
Provisión por vacaciones	77	1
Otras provisiones	7	172
	<u>618</u>	<u>268</u>
Pasivo diferido		
Diferencia de bases contable y tributaria de propiedad, planta y equipo	(2,158)	(1,274)
Efecto traslación - Partidas no monetarias	(1,013)	(162)
	<u>(3,171)</u>	<u>(1,436)</u>
Activo (pasivo) diferido, neto	<u>(2,553)</u>	<u>(1,168)</u>

(b) A continuación se presenta el detalle del impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados por los años 2014 y 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	4,239	5,437
Diferido	1,385	1,760
	<u>5,624</u>	<u>7,197</u>

(c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>20,091</u>	<u>17,536</u>
Gasto teórico (tasa efectiva)	(6,027)	(5,261)
Efecto de traslación de partidas no monetarias	1,013	(162)
Efecto neto por partidas no deducibles de carácter permanente	377	(136)
Efecto de cambio de tasa impositivo	266	-
Efecto de conversión	<u>(1,253)</u>	<u>(1,638)</u>
Impuesto a las ganancias	<u>(5,624)</u>	<u>(7,197)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

El capital social suscrito y pagado de la Compañía está representado por 131,112,210 acciones comunes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de S/.1.00 cada una.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 2014, la distribución de dividendos a accionistas no domiciliadas en el Perú está afecta a un impuesto adicional del 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. Esta reserva no puede ser usada para distribución de dividendos y su aplicación a compensar pérdidas y/o capitalización obliga a reponerla de utilidades futuras.

Con fecha 31 de marzo 2014, la Junta General de Accionistas aprobó el aumento de la reserva legal por un importe de US\$1,034,000 (US\$1,557,300 el 08 de julio de 2013) según lo requerido en el párrafo precedente.

15. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del 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 5 por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N° 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 adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley N° 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 la Renta e Impuesto General a las Ventas, 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. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

16. Ingresos por servicios

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Servicios de almacenamiento	29,013	18,491
Servicios de embarque y desembarque	27,256	14,862
Servicios de zaranda, calidades, homogeneizado y otros	21,321	19,615
Servicios de mezcla de concentrados	7,418	4,589
Servicios de análisis y laboratorio	4,236	4,042
	<u>89,244</u>	<u>61,599</u>

- (b) Concentración de ventas por prestación de servicios -
En el año 2014, los tres clientes más importantes representaron el 31, 22 y 12 por ciento del total de las ventas (59, 5 y 1 por ciento del total de las ventas en el año 2013). Al 31 de diciembre de 2014, el 50 por ciento de las cuentas por cobrar se relaciona con estos clientes (86 por ciento de las cuentas por cobrar en el año 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Costo de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Costo de flete, estiba, alquiler de maquinarias y otros menores	19,897	7,402
Costo de servicios de almacenaje y embarque prestado a relacionadas	13,742	12,526
Depreciación, nota 10	9,763	3,840
Gastos de personal, nota 19	7,148	6,552
Consumo de lubricantes y repuestos	2,540	2,620
Retribución por concesión de almacén	2,538	1,166
Retribución por concesión de ferrovías	755	790
Costo de suministros de laboratorio	391	424
	<u>56,774</u>	<u>35,320</u>

18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Gastos de personal, nota 19	3,292	3,139
Servicios de gerenciamiento, nota 22(a)	2,722	681
Servicios básicos	763	1,531
Honorarios profesionales	497	270
Mantenimiento y combustible	331	207
Servicios de terceros	289	149
Tributos	274	229
Gastos regionales	51	712
Alquileres	23	17
Otros	1,299	741
	<u>9,541</u>	<u>7,676</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta el detalle de los gastos de personal:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Remuneraciones y participaciones a los trabajadores	8,643	8,884
Contribuciones sociales	<u>1,797</u>	<u>807</u>
	<u>10,440</u>	<u>9,691</u>

(b) A continuación se presenta la distribución del gasto de personal:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Costo de servicios, nota 17	7,148	6,552
Gastos de administración, nota 18	<u>3,292</u>	<u>3,139</u>
	<u>10,440</u>	<u>9,691</u>

20. Ingresos y costos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ingresos financieros		
Intereses por préstamos otorgados a relacionada, nota 22	381	400
Intereses Moratorios	285	-
Intereses sobre depósitos overnight	23	41
Intereses sobre préstamos a empleados	-	14
Otros	<u>-</u>	<u>51</u>
	<u>689</u>	<u>506</u>
Costos financieros		
Intereses por préstamos recibidos de terceros	(2,038)	(475)
Intereses por préstamos recibidos de relacionadas	(65)	(359)
Otros	<u>(749)</u>	<u>(218)</u>
	<u>(2,852)</u>	<u>(1,052)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Otros ingresos (gastos) operativos, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ingresos operativos		
Ingreso por venta de maquinaria y equipo	1,558	184
Ingresos diversos	1,475	47
	<u>3,033</u>	<u>231</u>
Gastos operativos		
Costo neto de venta de maquinaria y equipo	(1,956)	(213)
Gastos de ejercicios anteriores	(185)	-
Sanciones administrativas	-	(2)
Otros	(163)	(2)
	<u>(2,304)</u>	<u>(217)</u>
Neto	<u>729</u>	<u>14</u>

22. Transacciones con empresas relacionadas

(a) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha efectuado principalmente las siguientes transacciones con sus relacionadas:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ingresos por servicios brindados		
Almacenamiento	11,469	8,678
Embarque y desembarque	21,363	7,365
Carga y transporte de concentrados	10,026	6,542
Análisis y laboratorio	5,153	3,775
Mezcla y zaranda de concentrado	5,944	3,131
Molienda y homogenización de concentrados	1,006	1,452
Chancado y traslado	518	2,523
Servicios de repeso	242	622
Otros menores	1,755	2,536
	<u>57,476</u>	<u>36,624</u>
Gastos por servicios recibidos		
Servicios de gerenciamiento, nota 18	2,722	681
Gastos por alquileres de depósitos	-	42
	<u>2,722</u>	<u>723</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Préstamos otorgados		
Transportadora Callao S.A.	-	6,182
	<u> </u>	<u> </u>
Aportes efectuados en negocios conjuntos		
Transportadora Callao S.A.	-	5,223
	<u> </u>	<u> </u>
Préstamos recibidos		
IWL International B.V.	-	8,000
	<u> </u>	<u> </u>
Intereses sobre préstamos recibidos		
IWL International B.V.	65	359
	<u> </u>	<u> </u>
Intereses sobre préstamos otorgados		
Transportadora Callao S.A.	381	400
	<u> </u>	<u> </u>

- (b) Como consecuencia de éstas y otras transacciones menores, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantenía los siguientes saldos con sus relacionadas:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas por cobrar		
Comerciales (c) -		
Trafigura Perú S.A.C	5,440	-
Trafigura Beheer B.V.	1,625	90
Consortio Minero S.A. en liquidación	1,022	4,288
Impala Colombia	297	99
Impala México	-	197
Impala Bolivia	-	13
Otros menores	43	104
	<u>8,427</u>	<u>4,791</u>
Diversas -		
Transportadora Callao (d)	7,219	15,666
	<u>7,219</u>	<u>15,666</u>
Total	<u>15,646</u>	<u>20,457</u>
Clasificación:		
Corriente	8,427	15,414
No corriente	7,219	5,043
	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>15,646</u>	<u>20,457</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas por pagar		
Comerciales -		
Impala Terminals Group B.V. (e)	3,194	-
Urión del Perú S.A.C.	-	38
Consortio Minero S.A. en liquidación	-	9
Otros menores	77	-
	<u>3,271</u>	<u>47</u>
Diversas -		
IWL International B.V. (f)	3,229	9,040
	<u>3,229</u>	<u>9,040</u>
Total	<u>6,500</u>	<u>9,087</u>

La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros; por consiguiente, no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, las mismas no difieren con políticas otorgadas a terceros.

- (c) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar relacionadas por los servicios de almacenamiento, embarque y desembarque, así como mezcla y zaranda de concentrados. Dichas cuentas por cobrar se mantienen vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (d) El saldo corresponde a los préstamos otorgados a Transportadora Callao S.A., destinados a la puesta en marcha del proyecto de construcción de un puerto de embarque y faja transportadora de concentrados en el puerto del Callao. Estos préstamos no cuentan con garantías específicas y no genera intereses. Al 31 de diciembre de 2014, este préstamo se registra a su valor razonable, descontado a una tasa de 7.49 por ciento, registrando la diferencia entre este importe y el valor nominal (no descontado) en el rubro "Participaciones en negocios conjuntos" por US\$3,842,000 (US\$2,777,000 al 31 de diciembre de 2013), ver nota 9(b).
- (e) Corresponde a los servicios de gerenciamiento prestados por la relacionada Impala Terminals Group B.V., cuyo gasto al 31 diciembre de 2014 ascendió a US\$2,722,000 (US\$681,000 al 31 de diciembre de 2013).
- (f) Al 31 de diciembre de 2014, incluye un préstamo de US\$3,229,000 que devenga intereses a una tasa efectiva anual LIBOR +0.25 por ciento, destinado a capital de trabajo, con vencimiento corriente y sin garantías específicas, (US\$9,040,000 al 31 de diciembre 2013),
- (g) Remuneraciones al Directorio y miembros de la Gerencia clave -
Los gastos por participaciones, remuneraciones, y otros conceptos otorgados a los miembros de la gerencia clave de la Compañía ascendieron a aproximadamente US\$1,662,675 y US\$2,044,407 por los años 2014 y 2013, respectivamente, y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos administrativos" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Compromisos y contingencias

Compromisos comerciales -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene compromisos por contratos suscritos con clientes y proveedores para la custodia de 280,623 TM de concentrados de minerales de productores mineros (de 225,624 TM al 31 de diciembre de 2013) valorizados en aproximadamente US\$385,230,000 (US\$309,730,000 al 31 de diciembre de 2013).

Regulaciones sobre medio ambiente -

La Compañía opera brindando sus servicios de almacenamiento de concentrados de minerales bajo las estrictas normas ambientales del Estado Peruano a través del Ministerio de Energía y Minas. De esta manera se encuentra validado su no afectación al medio ambiente o las comunidades cercanas. Todos los años, la Compañía es sometida a fiscalizaciones oficiales las cuales usan mecanismos de participación ciudadana como parte de la transparencia ante la ocurrencia de posibles daños ambientales. Desde octubre 2003 a la fecha, todas las operaciones de la Compañía están certificadas con la norma internacional ISO 14001 de gestión del medio ambiente. Actualmente, la Compañía ha concluido con todos los principales compromisos asumidos de inversión ambiental que suman a la fecha US\$493,000.

Como parte de las mejoras ambientales la Compañía ha modificado su Estudio de Impacto Ambiental considerando a construcción de dos almacenes cerrados que se conectaran con el proyecto de la Faja Transportadora que operará la relacionada Transportadora Callao S.A. y que permitirá el transporte de concentrados de forma segura y ambientalmente responsable, desde el depósito hasta la bodega de los buques. Asimismo, la Compañía está realizando la ampliación del depósito cerrado de plomo que cuenta con un sistema de presión negativa y el techado de los 95,000 m² de zona operativa.

Arrendamientos financieros (como arrendatario) -

Los pagos mínimos futuros por los arrendamientos financieros son los siguientes:

	2014		2013	
	Pagos mínimos US\$(000)	Valor presente de la deuda a largo plazo US\$(000)	Pagos mínimos US\$(000)	Valor presente de la deuda a largo plazo US\$(000)
En un año	13,839	13,151	10,634	10,106
Entre un año y cinco años	45,211	37,367	23,601	20,047
Total pagos a efectuar	59,050	50,518	34,235	30,153
Menos - intereses por pagar	(3,155)	-	(4,103)	-
Total	55,895	50,518	30,132	30,153

Notas a los estados financieros (continuación)

Compromisos por derechos de uso -

Los compromisos por los contratos de concesión del almacén de concentrados y de las vías ferroviarias mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se presentan a continuación:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Retribución por derecho de uso de almacén con Centromin Perú S.A.:		
A 1 año	1,203,477	1,187,843
De 1 a 5 años	5,059,466	5,080,868
Más de 5 años	<u>20,358,975</u>	<u>20,326,859</u>
	<u>26,621,918</u>	<u>26,595,570</u>
Retribución por derecho de uso de vías ferroviarias con Ferrovías Central Andina S.A.:		
A 1 año	666,523	665,472
De 1 a 5 años	2,453,014	2,449,144
Más de 5 años	<u>7,714,870</u>	<u>7,702,700</u>
	<u>10,834,407</u>	<u>10,817,316</u>

Compromisos tributarios -

Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las Ganancias de los años 2010, 2011, 2013 y 2014 e Impuesto General a las Ventas de los períodos diciembre 2010 a diciembre 2014 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias. A la fecha, la Administración Tributaria efectuó la revisión del ejercicio 2012 de la declaración juradas del Impuesto a las Ganancias.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas 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 mayor impuesto o recargo que pudiera surgir de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no tendría efectos significativos en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

Contingencias -

(a) Procesos administrativos -

Ambientales

Durante el año 2014 y en años anteriores, la Compañía ha recibido diversas notificaciones del Organismo de Evaluación (OEFA). Dichas notificaciones, están referidas a infracciones por incumplimientos de procedimientos de las normas de protección y conservación del medio ambiente y de las normas de seguridad e higiene minera. Las multas administrativas que se derivan de estos procesos impuestos por OEFA ascienden a un total de 14 Unidades Impositivas Tributarias- UIT (equivalente a US\$18,000). Al 31 de diciembre de 2014, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales externos, la resolución de estas contingencias no resultará en pasivos adicionales a los ya registrados.

Terceros

La Compañía mantiene un arbitraje con un proveedor surgido como consecuencia de supuestos daños causados por incumplimiento de órdenes de pago, por lo cual el proveedor reclama un pago por US\$11,000,000. Al 31 de diciembre de 2014, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales externos, la resolución de estas contingencias no resultará en pasivos adicionales a los ya registrados.

(b) Procesos laborales -

La Compañía tiene diversas demandas laborales principalmente por indemnización por daños y perjuicios y por nulidad de despidos. En este sentido, la Gerencia y sus asesores legales externos han hecho seguimiento a los diversos procesos que afectan a la Compañía. Como consecuencia de este análisis, al 31 de diciembre de 2014, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales externos, la resolución de estas contingencias no resultará en pasivos adicionales a los ya registrados.

Contratos de servicios a largo plazo -

Durante los años 2012, 2013 y 2014 la Compañía efectuó diversas inversiones para la construcción de un almacén de minerales por un importe ascendente a US\$22,481,000. Con la finalidad de asegurar la rentabilidad de dicha inversión, previamente a su construcción, la Compañía suscribió un acuerdo Take or pay con su cliente Minera Chinalco Perú S.A. De acuerdo a este contrato, a partir del comienzo de operaciones de este almacén, esta empresa queda obligada a pagar una tarifa fija mensual en base a un determinado tonelaje de mineral a almacenarse, independientemente de que use o no el almacén. El contrato entró en vigencia a partir del mes de abril de 2014, y al 31 de diciembre de 2014, los ingresos generados por este contrato ascendieron a US\$6,902,000.

24. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Para el caso de la Compañía, los riesgos de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras a largo plazo.

- Riesgo de tasa de interés -

La Compañía está expuesta a los cambios en las tasas de interés de mercado relacionadas principalmente con las obligaciones financieras a largo plazo que mantenga tasas de interés variables. Como se indica en la nota 12, las obligaciones financieras a largo plazo mantenidas por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 están relacionados con contratos de arrendamiento financieros y préstamos de mediano plazo los cuales están sujetos a una tasa de interés fija.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene préstamos a largo plazo sujetos a tasas de interés variables.

- Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía está expuesta a transacciones en moneda extranjera. Dicha exposición surge de operaciones de compras y ventas en moneda distinta a la moneda funcional (principalmente en nuevos soles). La Compañía maneja este riesgo mediante la realización de sus principales transacciones en su moneda funcional. Como resultado de esto, el riesgo de que la Compañía quede expuesta a las variaciones en los tipos de cambio en moneda extranjera es mínima. Asimismo, como se indica en la nota 4, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene una posición de riesgo en moneda extranjera activa neta ascendente aproximadamente a S/.12,870,000 al 31 de diciembre de 2014 (pasiva neta ascendente aproximadamente a S/.7,184,000 al 31 de diciembre de 2013).

Durante el año 2014, las operaciones que se realizaron en moneda extranjera generaron una ganancia por diferencia en cambio, neta ascendente a US\$189,000 (una pérdida neta de US\$219,000 durante el año 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía ha analizado las proyecciones de las fluctuaciones del año 2015 en el tipo de cambio local y estima que dichas fluctuaciones no serán significativas.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Riesgo crediticio -

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 préstamos) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos. El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, para lo cual la Compañía realiza una evaluación de cada deudor, considerando el mercado donde opera y su situación financiera, con lo cual, la exposición a posible riesgo de incobrabilidad no es significativo. Asimismo, la Compañía realiza sus operaciones comerciales principalmente con sus empresas afiliadas que forman parte del Grupo Trafigura (60 y 72 por ciento del total de ventas netas en los años 2014 y 2013, respectivamente), por los cuales no son requeridas garantías. La Gerencia de la Compañía no considera que dicha concentración implique riesgos inusuales para sus operaciones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Con respecto a los riesgos de crédito relacionados con otros depósitos en bancos y otras inversiones de efectivo de corto plazo, la Compañía mantiene un riesgo crediticio por incumplimiento de la contraparte, cuya máxima exposición al riesgo es el valor en libros de los saldos de caja y bancos que se muestra en la nota 4. Los riesgos de crédito de saldos con bancos se maneja por la Gerencia de acuerdo con políticas de la Compañía de mantener dichos depósitos en entidades financieras de primer nivel en el Perú.

El análisis del anticuamiento de las cuentas por cobrar que se encuentran en situación de vencidas pero no deterioradas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se presenta en la nota 6(c).

(c) Riesgo de liquidez -

La Compañía controla su riesgo a la escasez de fondos utilizando una proyección de flujos de caja a corto plazo para la determinación de faltantes de efectivo en un corto plazo, solicitando ampliaciones a las líneas de crédito establecidas y una proyección de flujos de caja a largo plazo para la determinación de deficiencias estructurales en faltantes de efectivo y posibilidades de inversión, considerando de ser requerido el financiamiento a mediano y largo plazo. Ambos flujos de caja son herramientas que la Gerencia utiliza para monitorear o mitigar cualquier riesgo de liquidez, programando todos los pagos futuros de acuerdo con las estimaciones de efectivo disponible.

Notas a los estados financieros (continuación)

En el cuadro siguiente se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Menos de 3 meses US\$(000)	De 3 a 12 meses US\$(000)	De 1 a 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2014				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	9,221	8,673	3,229	21,123
Obligaciones financieras	<u>8,929</u>	<u>10,120</u>	<u>42,645</u>	<u>61,694</u>
Total	<u>18,150</u>	<u>18,793</u>	<u>45,874</u>	<u>82,817</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Cuentas por pagar comerciales y diversas	9,781	10,856	680	21,317
Obligaciones financieras	<u>3,632</u>	<u>10,686</u>	<u>43,873</u>	<u>58,191</u>
Total	<u>13,413</u>	<u>21,542</u>	<u>44,553</u>	<u>79,508</u>

(d) **Gestión del capital -**

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

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación más la deuda neta.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

Notas a los estados financieros (continuación)

25. 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 en condiciones de independencia mutua. Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros.

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, como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y diversas, cuentas por pagar comerciales y diversas y la porción corriente de obligaciones financieras, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

Los siguientes métodos y supuestos son utilizados para medir el estimado del valor razonable:

- (a) El valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales y diversas, las cuentas por pagar comerciales y diversas, se aproximan a su valor en libros debido a la naturaleza corriente de estos instrumentos financieros.
- (b) El valor razonable de los derivados implícitos y contratos derivados es determinado usando técnicas de valuación usando información directamente observable en el mercado (cotizaciones futuras del mineral).

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

Jerarquía del valor razonable -

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía de valor razonable para determinar y revelar los instrumentos financieros:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustes) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2: Otras técnicas por toda aquella información o datos distintos de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que están disponibles, directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que usan información que tiene un efecto significativo en las mediciones del valor razonable, que no se basan en información observable en el mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantenía en su estado de situación financiera los siguientes instrumentos financieros medidos por su valor razonable:

	Medición de valor razonable utilizando:			Total US\$(000)
	Precios cotizados en mercados activos	Datos significativos observables	Datos significativos no observables	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	
Activos medidos al valor razonable				
Cuenta por cobrar a relacionada	-	7,219	-	7,219

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros de nivel 3, que se presenta a su valor presente neto, usando una tasa de descuento de 7.49 por ciento y cubre hasta el año 2021. No ha habido transferencias entre los niveles de jerarquía del valor razonable durante el 2014.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

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.

