

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido	Página
Estados financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 21



KPMG en Perú
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de
Minera Shouxin Perú S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Minera Shouxin Perú S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas de la nota 1 a la 14 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros para 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 basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Minera Shouxin Perú S.A., al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención sobre el hecho que en los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 se han incluido ciertos ajustes relacionados con la probabilidad de recupero del activo diferido originado por las pérdidas tributarias arrastrables, tal como se describe en la nota 2(f). Dichos ajustes se reconocen de forma retrospectiva, reestructurando los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú.

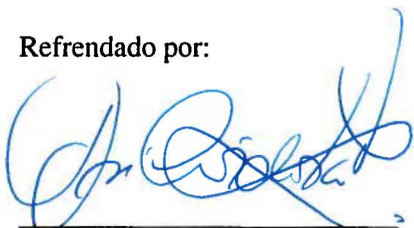
Otro Asunto

Los estados financieros de Compañía Minera Shouxin Perú S.A. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2012 que se presenta como 1 de enero de 2013, antes de la reestructuración fueron auditados por otros auditores independientes que expresaron una opinión sin salvedad, y se presentan sólo para fines comparativos.

Lima, Perú

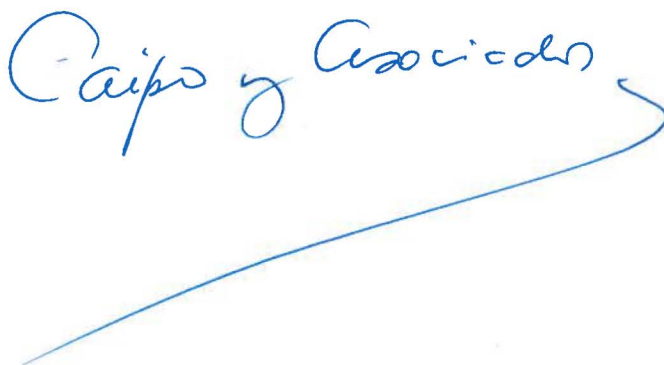
11 de junio de 2015

Refrendado por:



Juan José Córdova V. (Socio)
CPCC Matrícula N° 01-18869

Caijo y Asociados



MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1 Enero de 2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>1 Enero de 2013</u>
Activo					Pasivo				
Activo corriente					Pasivo corriente				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	2,951,823	3,901,528	1,708,579	Otras cuentas por pagar	10	405,783	282,203	417,951
Anticipos	6	25,147,008	13,632	16,037			-----	-----	-----
Otras cuentas por cobrar	7	660,020	676,338	13,068	Total pasivo		405,783	282,203	417,951
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
Total activo corriente		28,758,851	4,591,498	1,737,684	Patrimonio				
		-----	-----	-----	Capital emitido	11	2,800,000	2,800,000	2,800,000
Otras cuentas por cobrar	7	2,082,859	1,379,398	834,526	Capital adicional	11	48,070,038	17,194,668	8,258,868
Activos por impuesto diferido	8	9,237	26,267	28,349	Pérdidas acumuladas		(11,884,990)	(8,462,060)	(4,610,795)
Propiedad, planta y equipo	9	8,535,330	5,812,394	4,259,509			-----	-----	-----
Intangibles		4,554	5,254	5,956	Total patrimonio		38,985,048	11,532,608	6,448,073
		-----	-----	-----			-----	-----	-----
Total activo no corriente		10,631,980	7,223,313	5,128,340			-----	-----	-----
		-----	-----	-----	Total pasivo y patrimonio		39,390,831	11,814,811	6,866,024
		-----	-----	-----			=====	=====	=====
Total activo		39,390,831	11,814,811	6,866,024			=====	=====	=====

Las notas 1 a la 14 adjuntas son parte integral de los estados financieros.

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de administración	12	(4,583,150)	(4,573,278)
Otros ingresos de gestión		7	565,961
Ingreso financiero		18,458	13,910
Ganancia por diferencia de cambio, neto	4 a (i)	1,158,785	144,224
		-----	-----
Resultados antes de impuestos a las ganancias		(3,405,900)	(3,849,183)
Gasto por impuesto a las ganancias	8	(17,030)	(2,082)
		-----	-----
Pérdida neta del ejercicio		(3,422,930)	(3,851,265)
		=====	=====
Otros resultados integrales		-	-
		-----	-----
Pérdida neta del ejercicio		(3,422,930)	(3,851,265)
		=====	=====

Las notas 1 a la 14 adjuntas son parte integral de los estados financieros.

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital emitido</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2013		2,800,000	2,800,000	8,258,868	(4,610,795)	6,448,073
Aporte de Capital				8,935,800	-	8,935,800
Pérdida neta del ejercicio		-	-	-	(3,851,265)	(3,851,265)
Total resultados integrales del año		-	-	8,935,800	(3,851,265)	5,084,535
Saldos al 31 de diciembre de 2013		2,800,000	2,800,000	17,194,668	(8,462,060)	11,532,608
Saldos al 1 de enero de 2014		2,800,000	2,800,000	17,194,668	(8,462,060)	11,532,608
Aporte de Capital	11(b)	-	-	30,875,370	-	30,875,370
Pérdida neta del ejercicio		-	-	-	(3,422,930)	(3,422,930)
Total resultados integrales del año		-	-	30,875,370	(3,422,930)	27,452,440
Saldo al 31 de diciembre de 2014		2,800,000	2,800,000	48,070,038	(11,884,990)	38,985,048

Las notas 1 a la 14 adjuntas son parte integral de los estados financieros.

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Actividades de operación		
Pérdida neta del ejercicio	(3,422,930)	(3,851,265)
Cargos (abonos) que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	246,948	206,460
Retiro de mobiliario y equipo	-	559,075
Impuestos a las ganancias	17,030	2,082
Amortización	700	702
Variaciones netas de activos y pasivos:		
Anticipos	(25,133,376)	2,405
Otras cuentas por cobrar	(687,143)	(1,208,142)
Otras cuentas por pagar	123,580	(135,748)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(28,855,191)	(4,424,431)
	-----	-----
Actividades de Inversión		
Compra de mobiliario y equipo	(2,969,884)	(2,318,420)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(2,969,884)	(2,318,420)
	-----	-----
Actividades de Financiamiento		
Aportes de capital	30,875,370	8,935,800
	-----	-----
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	30,875,370	8,935,800
	-----	-----
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(949,705)	2,192,949
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	3,901,528	1,708,579
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	2,951,823	3,901,528
	=====	=====

Las notas 1 a la 14 adjuntas son parte integral de los estados financieros.

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Minera Shouxin Perú S.A. (en adelante “la Compañía”), es una subsidiaria de Baiyin Nonferrous Group Co. Ltd. (China) que posee el 51% de su capital y fue constituida mediante escritura pública el 18 de enero de 2011. Sus oficinas administrativas están ubicadas en Av. República de Chile 262 - Jesús María - Lima- Perú.

(b) Actividad Económica

De acuerdo con sus estatutos, la actividad económica de la Compañía es dedicarse a la industria minera, pudiendo realizar actividades de cateo, prospección, exploración, labor general, beneficio, comercialización y transporte minero, también puede actuar como contratista minero. Estas actividades se realizarán en el Departamento de Ica. Para cumplir con sus actividades la Compañía utilizará como materia prima los relaves mineros que serán suministrados por la empresa vinculada Shougang Hierro Perú S.A.A. y sus productos serán exportados principalmente a China.

A la fecha de nuestra revisión la Compañía se encuentra en etapa pre-operativa y realizó inversiones en estudios de factibilidad técnica, concesiones de beneficio, viabilidad comercial, así como de Impacto Ambiental. Este último ya fue aprobado por la autoridad competente el 12 de Julio del 2013. La gerencia de la compañía estima dar inicio a sus operaciones en el año 2017.

(c) Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia el 1 de abril de 2015 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en Perú (PCGA), estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas en el Perú por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) al 31 de diciembre de 2014.

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú (PCGA).

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Bases de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los subsidios por retiro que son medidos al valor razonable.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario de la entidad. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe a continuación:

(i) Vida útil y valor recuperable de la propiedad, planta y equipo e intangibles (nota 9)

La depreciación y amortización se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil económica estimada del activo.

El valor recuperable es asignado de acuerdo al importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del elemento al término de su vida útil económica, este valor recuperable es estimado al cierre del periodo de reporte.

(ii) Impuestos (nota 13)

Se requiere ejercer juicio para determinar la provisión para el impuesto a las ganancias. La Compañía reconoce un pasivo por temas observados en revisiones fiscales sobre la base de estimados de si se requerirá de pagos adicionales de impuestos. Cuando el resultado final de tales revisiones se conozca y si difiere de las estimaciones preliminares, los ajustes impactan al saldo del impuesto a las ganancias corriente y al diferido (cuando corresponda) en el periodo en que se conoce el resultado de la revisión final.

El cálculo del impuesto a las ganancias corriente que determina la Compañía resulta de la aplicación de las normas tributarias vigentes y no incluyen provisiones estimadas que generen en un futuro diferencias con respecto a las revisiones fiscales. En tal sentido, no se considera necesario efectuar una revelación de sensibilidad que simule una variación en el cálculo, siendo que en el caso se presente alguna diferencia, esta no sería material con relación a los resultados de los estados financieros.

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(f) Reestructuración de Estados Financieros

La Compañía ha efectuado una revisión de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2013 preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú (PCGA) y ha determinado ciertos ajustes relacionados con la probabilidad de recupero del activo diferido originado por las pérdidas tributarias arrastrables, de acuerdo con la NIC 8 dichos ajustes se reconocen de forma retrospectiva, reestructurando los estados financieros tal como se muestran a continuación:

Estado de situación financiera	En S/.		
	<u>Reportado</u>	<u>Corregido</u>	<u>Diferencia</u>
Activo:			
Activo por impuesto diferido	1,938,669	26,267	1,912,402
	-----	-----	-----
Total activo	1,938,664	26,267	1,912,402
	-----	-----	-----
Pasivo y patrimonio:			
Pérdida neta del ejercicio	(3,167,046)	(3,851,265)	(684,219)
Resultados acumulados al 1 de enero 2013	(3,382,612)	(4,610,795)	(1,228,183)
	-----	-----	-----
	(6,549,658)	(8,462,060)	(1,912,402)
	=====	=====	=====

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estos principios y prácticas han sido aplicados uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo incluye el efectivo disponible en depósitos de libre disponibilidad en instituciones financieras locales.

(b) Clasificación de Activos Financieros

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre 2014 y 2013 y 1 de enero de 2013, la Compañía sólo mantiene otras cuentas por cobrar.

(c) Clasificación de Pasivos Financieros

Los pasivos financieros a valor razonable comprenden las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas y el préstamo de la principal; utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

(d) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta y con las tasas anuales, sobre la base de las siguientes vidas útiles estimadas:

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	20 y 10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4
Equipos de seguridad	10
Equipos de comunicación	10

El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros.

Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

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

(e) Deterioro de Activos no Financieros

El valor de las propiedades, planta y equipos es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

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

(f) Reconocimiento de Gastos

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

(g) Contingencias

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

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en notas o los estados financieros a menos que la posibilidad de salida de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, solo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

(h) Provisiones

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla, para ello se utiliza una tasa de interés antes de impuestos que refleje las condiciones actuales del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. No se reconocen provisiones por futuras pérdidas operativas.

(i) Beneficios al Personal

Compensación por tiempo de servicios

El pasivo relacionado a la compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio.

Vacaciones al personal

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado.

Beneficios por cese

Los beneficios por cese se reconocen en resultados cuando se pagan, esto es, cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

Gratificaciones

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(j) Impuesto a la Ganancias Corriente y Diferido

Corriente

El pasivo por impuesto a la ganancia corriente es medido como el importe esperado que sea pagado a la Autoridad Tributario. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiero individual de la Compañía.

El impuesto a la ganancia para el período corriente se calcula en base a los estados financieros y por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes a la fecha de los Estados Financieros.

La Gerencia evalúa periódicamente la posición tributaria en la que la regulación tributaria está sujeta a interpretaciones y reconoce provisiones cuando es necesario.

Diferido

El impuesto a la ganancia diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha de la emisión del estado de situación financiera.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulen. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos, así como el saldo contable de los reconocidos.

(k) Capital Emitido

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

(l) Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía.

(m) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(n) NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con la Ley N°29720 de junio de 2011, la Resolución N°011-2012-SMV/01 y la Resolución N° 159-2013 SMV/02 posteriormente modificada por la Resolución N° 159-2013-SMV/02 ambas emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV, antes CONASEV), establece la obligatoriedad de presentar información financiera auditada a esta entidad observando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los parámetros a tomar en cuenta son los ingresos por ventas de bienes o prestación de servicios y activos totales:

- Las Entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2014 sean iguales o superiores a diez mil (10 000) UIT y que no hayan presentado su información, presentarán información financiera auditada bajo NIIF del periodo 2015.
- Las Entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2015 sean iguales o superiores a cinco mil (5 000) UIT y que no hayan presentado su información, presentarán información del periodo 2016.
- Las Entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2016 sean iguales o superiores a tres mil (3 000) UIT y que no hayan presentado su información, presentarán información financiera auditada bajo NIIF del periodo 2017.

En ese sentido la compañía se encuentra en la obligatoriedad de aplicar NIIF desde el período 2015 por lo que se encuentra analizando los impactos de este proceso de convergencia.

(o) Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido Adoptados Anticipadamente

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las operaciones en Nuevos Soles se efectúan a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio para los dólares americanos fueron de S/.2.986 para la compra y S/.2.990 para la venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta al 31 de diciembre del 2013) y han sido aplicados por la Compañía para las cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

Las actividades de la Compañía la podrían exponer a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia a efecto de minimizarlos. A continuación presentamos los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

(a) Riesgo de Mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge principalmente de los saldos en dólares estadounidenses mantenidos en cuentas bancarias. Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia de cambio de S/. 1,158,785 (Por el año terminado. el 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia de cambio de S/. 144,224) por el efecto de conversión de saldos en dólares estadounidenses a Nuevos Soles.

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre la información cuantitativa relacionada a la exposición en moneda extranjera (dólares estadounidenses) es como sigue:

	En US\$	
	2014	2013
Activo:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	908,220	1,308,452
	-----	-----
	908,220	1,308,452
	-----	-----
Pasivo:		
Otras cuentas por pagar	(27,266)	(14,450)
	-----	-----
	(27,266)	(14,450)
	-----	-----
Posición Neta	880,954	1,294,002
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de S/. 2.981 y S/. 2.989 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/. 2.794 y S/. 2.796 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

(ii) Análisis de Sensibilidad

Una devaluación o revaluación razonable posible en el nuevo sol, contra el dólar estadounidense al 31 de diciembre habría afectado la medición de los instrumentos financieros denominados en una moneda extranjera y afectando los resultados en los montos que se muestran a continuación:

Análisis de sensibilidad	Cambios en las tasas de tipo de cambio (%)	En S/.	
		2014	2013
Devaluación	5	131,295	180,771
Devaluación	10	262,591	361,541
Revaluación	5	(131,295)	(180,771)
Revaluación	10	(262,591)	(361,541)

(b) Riesgo de Liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo, asimismo cuenta con capacidad crediticia suficiente garantizada por sus accionistas, que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden. La Compañía controla permanentemente sus reservas de liquidez basada en proyecciones del flujo de caja.

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c) Riesgo Crediticio

La exposición de la Compañía a este riesgo está generada por los saldos mantenidos en las cuentas corrientes. La Compañía reduce este riesgo manteniendo su efectivo en entidades financieras de primer orden y de renombrado prestigio nacional e internacional.

(d) Administración de Riesgo de Capital

El objetivo es salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha con el fin de proporcionar retornos para los accionistas y beneficios para los grupos de interés y mantener una óptima estructura que permita reducir el costo de capital. La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes para afrontar los cambios en las condiciones económicas del mercado. Con relación al Capital Social el porcentaje de acciones se mantiene, no presentando cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014, de 2013 y 1 de enero de 2013.

(e) Estimación de Valor Razonable

El valor nominal de las cuentas por cobrar y por pagar se aproxima a sus valores razonables considerando su vencimiento en el corto plazo.

(5) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Fondo fijo	14,525	20,588	16,098
Cuentas corrientes en moneda nacional	231,325	230,713	89,324
Cuentas corrientes en moneda extranjera	2,705,973	3,650,227	328,657
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	-	-	1,274,500
	-----	-----	-----
	2,951,823	3,901,528	1,708,579
	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014, de 2013 y 1 de enero de 2013, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales denominados en moneda nacional y en dólares norteamericanos. Las cuentas corrientes no tienen restricciones y son de libre disponibilidad.

Durante el año 2014, la Compañía mantuvo depósitos a plazo fijo, en nuevos soles por S/. 5,750,000 con tasas que fluctúan entre 3.60% y 4.13% y dólares americanos por US\$ 2,150,000 con tasas entre 0.15% y 0.20%, con vencimiento menores a 45 días. Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos a plazo fijo, generaron ingresos financieros por S/. 18,458 que se muestra en el Estado de Resultados Integrales.

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Anticipos

Este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Seguro pagado por anticipado	14,123	13,508	15,913
Impuestos pagados por anticipado	8,510	124	124
Anticipos a proveedores (a)	25,124,375	-	-
	-----	-----	-----
	25,147,008	13,632	16,037
	=====	=====	=====

(a) En el año 2014, la empresa realizó pagos a proveedores por US\$ 8,414,057 para la fabricación de maquinarias y equipos en China. Estas maquinarias corresponden al proyecto de construcción de planta de explotación de relaves. Los principales proveedores son: Citic Heavy Industries Co. Ltd. por US\$ 4,780,320 por el Molino de bolas de desbordamiento vía húmeda y Beijing General Research Institute Of Mining por US\$ 2,108,727 por la adquisición de separadores magnéticos, celdas de flotación, entre otros.

Las principales maquinarias y equipos serán importados en el año 2015.

(7) Otras Cuentas Por Cobrar

Este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Corto Plazo:			
Cuentas por cobrar a relacionadas	603,016	655,348	-
Depósito en garantía	11,944	16,176	5,000
Otras cuentas por cobrar	45,060	4,814	8,068
	-----	-----	-----
	660,020	676,338	13,068
	=====	=====	=====
Largo Plazo:			
Impuesto General a las Ventas (a)	2,082,859	1,379,398	834,526
	-----	-----	-----
Total Otras Cuentas Por Cobrar	2,742,879	2,055,736	847,594
	=====	=====	=====

(a) El Impuesto General a las Ventas (IGV) comprende los créditos obtenidos por la adquisición de bienes y servicios. La Compañía aplicara el crédito fiscal acumulada cuando se generen operaciones de venta gravadas con IGV.

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (8) Activos Por Impuestos Diferidos
Este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.				
	1 de enero de 2013	Abono (cargo) al estado de resultado	Al 31 de diciembre de 2013	Abono (cargo) al estado de resultado	Al 31 de diciembre de 2014
Servicios de auditoría	1,200	1,500	2,700	3,130	5,830
Vacaciones por pagar	27,149	(3,582)	23,567	4,330	27,897
Depreciación	-	-	-	(18,090)	(18,090)
Otros	-	-	-	(6,400)	(6,400)
	28,349	(2,082)	26,267	(17,030)	9,237

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Propiedad, planta y equipo

El movimiento de la cuenta propiedad planta y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	En S/.								
	Terrenos	Construcciones	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos de seguridad	Equipos de cómputo	Equipos de diversos	Obras en curso (a)	Saldos finales
Año 2013:									
Costo:									
Saldos iniciales	120,888	1,651,816	471,985	79,652	9,497	96,820	82,544	1,997,635	4,510,837
Adiciones	-	55,356	-	19,763	-	14,613	39,928	2,188,760	2,318,420
Retiros	-	(559,075)	-	-	-	-	-	-	(559,075)
Transferencias	-	287,557	-	-	-	-	-	(287,557)	-
Saldos finales	120,888	1,435,654	471,985	99,415	9,497	111,433	122,472	3,898,838	6,270,182
Depreciación acumulada:									
Saldos iniciales	-	(90,632)	(114,839)	(9,451)	(931)	(27,143)	(8,332)	-	(251,328)
Depreciación	-	(66,266)	(94,397)	(9,287)	(950)	(26,022)	(9,538)	-	(206,460)
Saldos finales	-	(156,898)	(209,236)	(18,738)	(1,881)	(53,165)	(17,870)	-	(457,788)
Costo neto	120,888	1,278,756	262,749	80,677	7,616	58,268	104,602	3,898,838	5,812,394
Año 2014:									
Costo:									
Saldos iniciales	120,888	1,435,654	471,985	99,415	9,497	111,433	122,472	3,898,838	6,270,182
Adiciones	-	246,344	-	5,730	-	28,850	6,112	2,682,848	2,969,884
Saldos finales	120,888	1,681,998	471,985	105,145	9,497	140,283	128,584	6,581,686	9,240,066
Depreciación acumulada:									
Saldos iniciales	-	(156,898)	(209,236)	(18,738)	(1,881)	(53,165)	(17,870)	-	(457,788)
Depreciación	-	(98,838)	(94,397)	(9,942)	(950)	(30,574)	(12,247)	-	(246,948)
Saldos finales	-	(255,736)	(303,633)	(28,680)	(2,831)	(83,739)	(30,117)	-	(704,736)
Costo neto	120,888	1,426,262	168,352	76,465	6,666	56,544	98,467	6,581,686	8,535,330

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(a) Obras en curso:

Las obras en curso, están representadas principalmente por los desembolsos efectuados en gastos de ingeniería, estudio de pre-factibilidad, estudio de impacto ambiental, entre otros. Todos éstos gastos están relacionados a la construcción de una planta para el beneficio de relaves con una capacidad de procesamiento anual de 3.4 millones de toneladas, las cuales podrán ser aumentadas con posterioridad.

(10) Otras Cuentas por Pagar

Este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Remuneraciones	118,662	102,306	108,393
Tributos por pagar	60,569	58,335	58,710
Otros servicios	196,719	121,562	250,848
Fondo de garantías por servicios realizados	29,833	-	-
	-----	-----	-----
	405,783	282,203	417,951
	=====	=====	=====

(11) Patrimonio(a) Capital emitido

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 está representado por 2,800,000 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/1.00 por acción.

La estructura del capital íntegramente emitido y pagado está compuesta porcentualmente por las siguientes clases de acciones:

Clase de acciones	Accionista	Número de acciones	% de participación
A	Shougang Hierro Perú S.A.A.	1,372,000	49
B	Baiyin Nonferrous Group Co. Ltd.	1,428,000	51
	Total	----- 2,800,000	----- 100

Las acciones de clases "A" participan de un reparto de utilidad es con un dividendo no menor al 50% de la utilidad que la Junta General de Accionistas acuerde distribuir. Tienen derecho a voto y preferencia en la suscripción de acciones en caso de un aumento de capital.

Las acciones de clases "B" participan en el reparto de utilidades con un dividendo mayor al 50% de la utilidad que la Junta General de Accionistas acuerde distribuir. Tienen derecho a voto y preferencia en la suscripción de acciones en caso de un aumento de capital.

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Capital adicional

En base con el "Acuerdo de entendimiento entre Shougang Hierro Perú S.A.A. y Baiyin Nonferrouse Group Co." firmado el 12 de Noviembre de 2010 con el objeto de constituir a la Compañía Minera Shouxin Perú S.A., ambas partes aportarán inicialmente en conjunto un capital social equivalente a US\$ 58,750,000; Shougang Hierro Perú S.A.A., aportará relaves mineros del proceso de beneficio del mineral de hierro, valorizado en US\$ 28,790,000, es decir el 49% de dicho aporte y Baiyin Nonferrouse Group Co., aportará con US\$ 29,960,000 en efectivo equivalente al 51% del referido aporte.

Al 31 de diciembre de 2014, Baiyin Nonferrouse Group Co. Ltd. otorgó a la Compañía un importe de S/. 48,070,038 (US\$ 17,186.457), el cual fue entregado a título de capital adicional, con la finalidad inicial de permitir a la Compañía cumplir con la inversión total del proyecto y ofrecer las garantías necesarias para la realización del mismo. Asimismo, Baiyin Nonferrouse Group Co. Ltd. apoya a la Compañía en aspectos tecnológicos, administrativos y de recursos humanos para garantizar que el proyecto se implemente. A la fecha de la auditoría de los estados financieros, no se ha efectuado la capitalización respectiva de los montos entregados por "Baiyin Nonferrouse Group Co. Ltd. La Compañía considera que esta partida no representa un instrumento financiero pasivo, sino un instrumento patrimonial, toda vez que pone de manifiesto el interés de Baiyin Nonferrouse Group Co. Ltd. en cumplir con el acuerdo de entendimiento.

(c) Pérdidas acumuladas

Las pérdidas acumuladas están compuestas de la siguiente manera:

	En S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Pérdida del ejercicio 2014	3,422,930	-	-
Pérdida del ejercicio 2013	3,851,265	3,851,265	-
Pérdida del ejercicio 2012	3,335,046	3,335,046	3,335,046
Pérdida del ejercicio 2011	1,275,749	1,275,749	1,275,749
	-----	-----	-----
	11,884,990	8,462,060	4,610,795
	=====	=====	=====

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Gastos Administrativos

Este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Cargas de personal	2,269,444	1,865,233
Servicios prestados por terceros	1,417,643	933,506
Cargas diversas de gestión	616,172	1,496,081
Depreciación y amortización	247,648	255,654
Tributos	32,243	22,804
	-----	-----
	4,583,150	4,573,278
	=====	=====

(13) Situación Tributaria

La Compañía mantiene pendiente de revisión tributaria por la Autoridad Administrativa los años 2012 al 2014 y 2011, sólo la revisión de renta. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias se calcula para los años 2014, de 2013 y 1 de enero de 2013 con una tasa del 30%, sobre su renta neta, la Compañía no obtuvo renta neta durante dichos años por lo que no determino impuesto por pagar.

La Gerencia considera que ha determinado el impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado contable, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

El 15 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú.

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha determinado el efecto y considera que este no es significativo a nivel de los estados financieros.

MINERA SHOUXIN PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Eventos Subsecuentes

En opinión de la Gerencia con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe no han ocurrido eventos o hechos de importancia que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.