

**Terminal Internacional del Sur S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 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

## **Terminal Internacional del Sur S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 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

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Terminal Internacional del Sur S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Terminal Internacional del Sur S.A. (una Compañía peruana, subsidiaria de Santa Sofía Puertos S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 25).

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

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

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron realizadas 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 requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

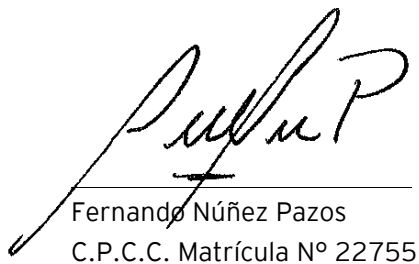
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Terminal Internacional del Sur S.A al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Párrafo informativo*

En enero de 2014, la Compañía ha revisado y modificado la determinación de su moneda funcional de acuerdo a la NIC 21 "Efecto de variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera" determinando como moneda funcional el dólar estadounidense. Como consecuencia la Gerencia ha procedido a modificar sus estados financieros al y por el ejercicio al 31 de diciembre de 2013. Los efectos del cambio de moneda funcional se presentan en la nota 1.2.

Lima, Perú,  
27 de marzo de 2015

Refrendado por:



Fernando Núñez Pazos  
C.P.C.C. Matrícula N° 22755

*Paredes, Zaldívar, Burga  
& Asociados*

## Terminal Internacional del Sur S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4(a)	17,830	9,954
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5(a)	4,289	5,465
Cuentas por cobrar a relacionadas	21(a)	524	1,188
Otras cuentas por cobrar	9(a)	49,088	35,233
Gastos pagados por anticipado	8(f)	2,260	1,007
Suministros y repuestos	6(a)	618	368
<b>Total activo corriente</b>		<b>74,609</b>	<b>53,215</b>
Instalaciones, maquinaria y equipo, neto	7(a)	7,712	7,514
Intangibles, neto	8(a)	121,800	45,646
<b>Total activo</b>		<b>204,121</b>	<b>106,375</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras de corto plazo	11(a)	6,840	4,171
Cuentas por pagar comerciales	10.1	1,041	543
Cuentas por pagar a relacionadas	21(a)	4,205	37,561
Otras cuentas por pagar	10.2(a)	17,652	11,739
Instrumentos financieros derivados de cobertura	14	508	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>30,246</b>	<b>54,014</b>
Obligaciones financieras de largo plazo	11(a)	73,221	9,446
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	12	6,248	4,192
<b>Total pasivo</b>		<b>109,715</b>	<b>67,652</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	13	61,828	6,828
Reserva legal		1,366	1,366
Cobertura de flujos de efectivo		(650)	-
Resultados acumulados		31,862	30,529
<b>Total patrimonio</b>		<b>94,406</b>	<b>38,723</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>204,121</b>	<b>106,375</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Terminal Internacional del Sur S.A.

### Estado de resultados

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
Ingresos por servicios	16	43,745	39,146
Costos de servicio	17	<u>(17,295)</u>	<u>(15,670)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>26,450</u>	<u>23,476</u>
<b>Ingresos (gastos) operativos</b>			
Gastos operativos	18	(10,002)	(8,759)
Otros ingresos		817	88
Otros gastos		<u>(627)</u>	<u>(198)</u>
<b>Utilidad operativa</b>		<u>16,638</u>	<u>14,607</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Gastos financieros	20	(818)	(1,276)
Ajuste por conversión	1.2	<u>1,193</u>	<u>(795)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		17,013	12,536
Impuesto a las ganancias	12	<u>(5,680)</u>	<u>(3,680)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>11,333</u>	<u>8,856</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Terminal Internacional del Sur S.A.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
Utilidad neta		<u>11,333</u>	<u>8,856</u>
<b>Otros resultados integrales</b>			
<b>Resultados no realizado proveniente de cobertura de flujos de efectivo -</b>			
Cobertura de flujos de efectivo	14	(508)	-
Impuesto a las ganancias por la cobertura de flujos de efectivo	12	<u>(142)</u>	<u>-</u>
<b>Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias</b>		<u>(650)</u>	<u>-</u>
<b>Total resultados integrales del año</b>		<u>10,683</u>	<u>8,856</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.



## Terminal Internacional del Sur S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Cobertura de flujos de efectivo US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1° de enero de 2013	6,828	1,366	-	21,673	29,867
Utilidad neta	-	-	-	8,856	8,856
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (Revisado, nota 1.2)	6,828	1,366	-	30,529	38,723
Resultado del ejercicio	-	-	-	11,333	11,333
Aporte de capital, nota 13(a)	55,000	-	-	(10,000)	45,000
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	-	-	(650)	-	(650)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	61,828	1,366	(650)	31,862	94,406

## Terminal Internacional del Sur S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza a clientes	43,857	42,915
Pagos a proveedores, relacionadas y empleados	(36,531)	(28,055)
Otros pagos relativos a las actividades de operación	(5,171)	(8,265)
	<u>2,155</u>	<u>6,595</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación</b>		
	<u>2,155</u>	<u>6,595</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Anticipos concedidos a terceros	(3,283)	(31,262)
Adquisición de instalaciones, maquinaria y equipo	(1,224)	(5,089)
Venta de instalaciones, maquinaria y equipo	25	-
Adquisición de intangibles	(77,310)	(1,014)
	<u>(81,792)</u>	<u>(37,365)</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión</b>		
	<u>(81,792)</u>	<u>(37,365)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obtención de obligaciones financieras	203,700	10,978
Préstamos de entidades relacionadas	7,000	37,000
Pago de obligaciones financieras	(128,187)	(7,753)
Aporte de capital	5,000	-
	<u>87,513</u>	<u>40,225</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo provenientes de las actividades de financiamiento</b>		
	<u>87,513</u>	<u>40,225</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	7,876	9,455
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	<u>9,954</u>	<u>499</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	<u>17,830</u>	<u>9,954</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

# Terminal Internacional del Sur S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### 1. Operaciones

#### 1.1 Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Terminal Internacional del Sur S.A. (en adelante “la Compañía”) es una subsidiaria de Santa Sofía Puertos S.A., la cual posee el 99.99 por ciento del capital social. La Compañía fue constituida en la ciudad de Lima el 16 de junio de 1999. El domicilio legal de la Compañía se encuentra en el Terminal Portuario de Matarani, Islay - Arequipa.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la explotación de los derechos que otorga la concesión del Terminal Portuario de Matarani, en los términos y condiciones establecidos según el contrato de concesión suscrito el 17 de agosto de 1999 entre el Estado Peruano y la Compañía, ver nota 2.

Las actividades de servicios portuarios y otros relacionados de la Compañía se desarrollan de acuerdo con la Ley de Concesiones y su reglamento, y están reguladas y supervisadas por el Organismo Supervisor de la Inversión en la Infraestructura de Transporte de Uso Público (OSITRAN).

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado a esa fecha fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía el 19 de Marzo de 2015 y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 24 de marzo de 2014 sin modificaciones.

#### 1.2 Cambio de moneda funcional

La Gerencia de la Compañía monitorea constantemente la moneda del entorno económico en el que opera (moneda funcional) para lo cual revisa el tipo de moneda en que se generan sus ingresos y se efectúan sus pagos, habiendo identificado ciertas situaciones que han hecho concluir que a partir del 1º de enero de 2014 es necesario el cambio de la moneda funcional de nuevos soles a dólares estadounidenses, por lo que en coordinación con sus accionistas, revisaron la aplicación de la NIC 21 “Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera” y aprobaron que la moneda funcional sea el dólar estadounidense a partir de enero de 2014. En consecuencia, los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 han sido revisados y modificados de acuerdo a la siguiente metodología:

- Las cuentas del estado de situación financiera y estado de resultados en nuevos soles al 31 de diciembre de 2013 han sido convertidos a dólares utilizando un tipo de cambio referencial de S/.2.796 publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP a esa fecha.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- La Compañía ha reconocido en el patrimonio neto una pérdida por traslación de US\$795,000 por el año 2013, dentro de los resultados del ejercicio.

A continuación se presenta la comparación de los estados financieros en nuevos soles al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, comparado con los estados financieros modificados utilizando al dólar estadounidense como moneda funcional a esa fecha:

	Saldos según informe auditado al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Saldos expresados en dólares al 31 de diciembre de 2013 <sup>(2)</sup> US\$(000)	Ajustes <sup>(1)</sup> US\$(000)	Saldos revisados al 31 de diciembre de 2013 <sup>(2)</sup> US\$(000)
<b>Estado de Situación Financiera -</b>				
Activo corriente	148,788	53,215		53,215
Instalaciones, maquinaria y equipo, neto	21,009	7,514		7,514
Otros activos	127,628	45,646		45,646
<b>Total activo</b>	<b>297,425</b>	<b>106,375</b>		<b>106,375</b>
Pasivo corriente	151,332	54,123	(108)	54,015
Parte no corriente deuda a largo plazo	26,410	9,446		9,446
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	11,719	4,192		4,192
<b>Total pasivo</b>	<b>189,461</b>	<b>67,761</b>		<b>67,653</b>
Patrimonio neto	107,964	38,614	108	38,722
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>297,425</b>	<b>106,375</b>	<b>-</b>	<b>106,375</b>
<b>Estado de resultados -</b>				
Utilidad bruta	63,684	23,476		23,476
Utilidad operativa	39,699	14,607		14,607
Ajuste por conversión	-	(795)		(795)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	34,034	12,536		12,536
Utilidad neta	23,442	8,748	108	8,856
<b>Estado de flujos de efectivo -</b>				
Efectivo proveniente de actividades de:				
- Operación	18,440	6,595		6,595
- Inversión	(104,473)	(37,365)		(37,365)
- Financiamiento	112,470	40,225		40,225
<b>Saldo de efectivo al final del ejercicio</b>	<b>27,832</b>	<b>9,954</b>		<b>9,954</b>

<sup>(1)</sup> De acuerdo a la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", la corrección de errores que se identifiquen es realizada de manera retroactiva, razón por la cual la Gerencia ha realizado un ajuste a los estados financieros auditados reportados anteriormente al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 relacionado al impuesto a las ganancias corriente del año 2013.

<sup>(2)</sup> Cifras expresadas en dólares al tipo de cambio cierre (SBS) al 31 de diciembre de 2013 de S/.2.796 incluyendo el efecto de conversión por US\$795,000.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El cambio de moneda funcional y de presentación ha sido realizado de manera prospectiva a partir del 1° de enero de 2014. Para dar efecto al cambio de moneda funcional, la Compañía ha efectuado lo siguiente:

- Los activos y pasivos en nuevos soles al 31 de diciembre de 2014 han sido convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio venta, publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP a esa fecha. Las cuentas del patrimonio neto han sido trasladadas al tipo de cambio de la fecha de la transacción.
- Las cuentas de resultados por el periodo 2014 han sido trasladadas a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio de la fecha de transacción.
- La Compañía ha reconocido por traslación, como resultado de la conversión de los saldos iniciales del estado de situación financiera y del estado de resultados, un ingreso por conversión por US\$1,193,000 al 31 de diciembre de 2014.

La Compañía continuará utilizando sus estados financieros en nuevos soles como base para calcular la porción corriente del impuesto a las ganancias. A continuación se presentan ciertos rubros de los estados financieros en miles de Nuevos Soles al 31 de diciembre de 2014 (no auditados):

	S/.(000)
<b>Estado separado de situación financiera</b>	
Total activos	579,583
Total pasivos	(323,127)
Total patrimonio neto	(256,456)
<b>Estado de resultados</b>	
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	33,911
Impuesto a las ganancias - Porción corriente	(10,593)
Impuesto a las ganancias - Porción diferida	(11,380)
Utilidad neta	23,318

### 2. Contratos de Concesión del Puerto de Matarani

#### (a) Contrato de Concesión -

La Compañía tiene suscrito con el Estado Peruano (en adelante "el Concedente"), representado por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones (MTC), un contrato mediante el cual el Concedente otorga al Concesionario el derecho de operar el Terminal Portuario de Matarani. Dicho contrato fue aprobado el 17 de mayo de 1999 por los Decretos Legislativos N°662 y N°757 y los Decretos Supremos N° 162-92-EF, N°136-97-EF y N° 059-986-PCM.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El Contrato de Concesión establece lo siguiente:

- Requerir la aprobación del Concedente para llevar a cabo decisiones empresariales, tales como contratos de operación mediante el cual un socio, accionista o tercero calificado brinde los servicios portuarios de acuerdo con el contrato de operación y administración del terminal portuario por OSITRAN.
- El pago de una retribución y de una tasa regulatoria de 5 por ciento y 1 por ciento, respectivamente, sobre el monto de sus ingresos durante la vigencia de la concesión. El periodo de vigencia para el cual se otorga la Concesión es de treinta (30) años, con posibles prórrogas que no podrán exceder sesenta (60) años de concesión.
- Efectuar mejoras voluntarias y obligatorias según cronograma de ejecución acordado en el Contrato. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha invertido en mejoras voluntarias y obligatorias por aproximadamente US\$130,268,000 y US\$52,117,000 respectivamente, ver nota 8.
- Entregar al Concedente una garantía del cumplimiento de las obligaciones establecidas en el Contrato, la cual se mantendrá en un mínimo de US\$5,000,000 durante el periodo quinquenal y en US\$2,000,000 durante los periodos remanentes, que será restituida en caso de ejecución parcial o total.
- Tomar y mantener, durante la vigencia del contrato, un seguro que cubra el costo total de reemplazo de las construcciones, maquinarias y equipos del terminal portuario frente a todo riesgo. Como límite mínimo asegurado se establece la suma de US\$10,000,000 por cada siniestro o evento cubierto por las pólizas pertinentes, ver nota 8(f).
- Las tarifas y modificaciones de las mismas deben ser notificadas al Organismo Supervisor de la Inversión en la Infraestructura de Transporte de Uso Público (OSITRAN) antes de su aplicación. La Compañía determinará las tarifas a ser cobradas por los servicios portuarios y otros relacionados siempre que no excedan, individual o conjuntamente las tarifas máximas establecidas en el Contrato.
- La Compañía está obligada a mantener actualizados los programas de certificación de calidad en cumplimiento de la norma de gestión ISO 9001, ISO 9004-2 e ISO 14000.
- La Compañía está obligada a mantener a disposición de OSITRAN las cuentas, sus respectivos comprobantes y documentos relacionados, así como cualquier otro bien que pueda razonablemente ser requerido para propósitos de inspección de los asuntos financieros del terminal portuario.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Una vez que la vigencia de la Concesión haya vencido, el Concesionario deberá:
  - (i) Entregar la posesión del terminal portuario al Concedente, así como la información que fuere necesaria para que el Concedente pueda continuar proporcionando los Servicios Portuarios sin interrupciones.
  - (ii) Asegurar que el terminal portuario se encuentre en buenas condiciones de operación, salvo el desgaste por el uso normal y el transcurrir del tiempo, como se defina en las especificaciones técnicas respectivas.
  - (iii) El Concesionario deberá proporcionar su cooperación para la transferencia ordenada de la posesión del terminal portuario y la entrega de la información relevante al Concedente o a la persona que éste designe de tal forma que no haya interrupción alguna en la prestación de los servicios portuarios.
  - (iv) La transferencia de los bienes de la Concesión del Fiduciario al Concedente una vez vencida la vigencia de la Concesión será efectuada al valor en libros de las mejoras, y la Compañía tendrá derecho a recibir dicho precio al vencimiento de la vigencia de la concesión.
  
- Además, mediante la Adenda N° 3, suscrita con fecha 28 de octubre de 2013 se establece lo siguiente:
  - (i) Incorporar a la Concesión, el área acuática adyacente al área de reserva para su explotación, ubicada en Bahía Islay con una extensión de 200,718.92 metros cuadrados que será destinada única y exclusivamente para ejecutar un proyecto de desarrollo portuario con la calidad de Mejora Voluntaria.
  - (ii) El Concesionario pagará mensualmente al Estado a través del OSITRAN, una Retribución Especial equivalente al nueve punto ochenta y cinco por ciento (9.85%) de los Ingresos Brutos del mes inmediatamente anterior generados por la explotación del "Proyecto Amarradero F" (ver nota 2(b)), comenzando el mes calendario siguiente al del inicio de operación comercial y terminando el mes inmediatamente siguiente al final de la Vigencia de la Concesión. El OSITRAN, a partir del segundo Año Calendario del inicio de operación comercial del proyecto "Amarradero F", verificará el cumplimiento de las inversiones adicionales y los desembolsos por responsabilidad social que serán propuestos por el Concesionario, entendiéndose que estas son inversiones que aplicarán oportunamente para garantizar la capacidad de oferta de la infraestructura y de la situación social de su entorno.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en opinión de la Gerencia, la Compañía ha cumplido todas las cláusulas estipuladas en el Contrato de Concesión.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Proyecto "Amarradero F" (antes Bahía Islay) -

El proyecto "Amarradero F" consiste en la construcción, instalación y puesta en funcionamiento de un nuevo sistema de recepción, almacenamiento y embarque de minerales en la ampliación del puerto de Matarani (ver nota 2(a)), que permitirá incrementar la capacidad de embarque de 1.5 a 3.5 millones de toneladas métricas húmedas (TMH) de minerales, abasteciendo al incremento de producción de mineral de los clientes Xstrata las Bambas S.A., Compañía Minera Antapaccay S.A. y Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. De acuerdo a los contratos firmados con dichos clientes en noviembre 2013, los servicios se brindarán desde octubre de 2015 hasta la fecha del término de la concesión, ver nota 2(a). Al 31 de diciembre de 2014, el proyecto se encuentra en la etapa de construcción.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha invertido en este proyecto aproximadamente US\$83,609,000 y US\$11,913,000, respectivamente, los cuales han sido financiados por préstamos de entidades financieras del exterior para la conclusión del proyecto, ver nota 11(b).

### 3. Bases de preparación, presentación, principios y prácticas contables

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

#### 3.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros adjuntos se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los instrumentos financieros derivados, los cuales han sido medidos a su valor razonable y ciertos ítems de instalaciones, maquinaria y equipo que han sido medidos a su costo atribuido; ver nota 3.2.6. Los estados financieros se presentan en miles de dólares estadounidenses (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

En la nota 3.3 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.



## Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1º de enero de 2014, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)" -  
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1º de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación.
  
- Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos" -  
Estas modificaciones aclaran ciertos asuntos no previstos por la NIIF 13 en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36; asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Dichas modificaciones son efectivas para periodos que comienzan en o a partir del 1º de enero de 2014.
  
- CINIIF 21 "Gravámenes" -  
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1º de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

### 3.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

#### 3.2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera comprende el efectivo en caja, bancos y los depósitos con un vencimiento original menor a tres meses. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo anteriormente definidos.

Durante el año 2014, dando cumplimiento al contrato de préstamo sindicado (nota 11 (b)), la Compañía constituyó un depósito en garantía (escrow account) en un banco nacional ascendente a US\$8,000,000, nota 23.

### 3.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

#### (i) *Activos financieros* -

##### Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad N°39 (NIC 39) son clasificados como: 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, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

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

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y los instrumentos financieros derivados de cobertura.

##### Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar, cuyos criterios se detallan a continuación:

##### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados* -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Los derivados, incluidos los derivados implícitos que son separados, también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces como se define en la NIC 39.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

La Compañía no registró ningún activo financiero en esta categoría al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### *Préstamos y cuentas por cobrar -*

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

La provisión por deterioro de las cuentas cobrar es calculada y registrada conforme se explica más adelante en esta nota (ver deterioro de activos financieros).

### *Inversiones mantenidas hasta el vencimiento -*

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

La Compañía no registró ningún activo financiero en esta categoría al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### *Inversiones financieras disponibles para la venta -*

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen inversiones en títulos de patrimonio y títulos de deuda. Las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar, ni como al valor razonable con cambios en resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Después de la medición inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen en otros resultados integrales y son acreditadas en la ganancia no realizada neta por inversiones financieras disponibles para la venta hasta que la inversión sea dada de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida operativa, o se considera como un deterioro del valor de la inversión, momento en el cual, la pérdida acumulada se reclasifica de la reserva por actualización de inversiones financieras disponibles para la venta al estado de resultados como costos financieros. Los intereses ganados por las inversiones financieras disponibles para la venta se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía no registró ningún activo financiero en esta categoría al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, de ser el caso, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

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

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

El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Deterioro del valor de los activos financieros -

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

*Activos financieros contabilizados al costo amortizado -*

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

Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se registra con cargo a los resultados integrales del ejercicio.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los intereses ganados se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se castigan cuando no existe expectativa realista de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se hizo efectiva o se transfirió a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Este tratamiento también aplica si posteriormente se recupera una partida que fue castigada.

(ii) *Pasivos financieros -*

*Reconocimiento y medición inicial -*

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las obligaciones financieras son clasificadas como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

*Medición posterior -*

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene pasivos al costo amortizado, cuyo criterio se detalla a continuación:

*Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -*

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Deudas y préstamos que devengan interés -*

Esta es la categoría más significativa para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

### *Baja en cuentas -*

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

### *(iii) Compensación de instrumentos financieros -*

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### *(iv) Medición del valor razonable -*

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. En la nota 25 se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se determinaron dichos valores.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

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

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

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

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

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

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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



### 3.2.3 Instrumentos financieros derivados y coberturas contables -

Derivados calificados como instrumentos de cobertura -

La Compañía utiliza los instrumentos derivados para administrar su exposición a la variación en las tasas de interés. Con el objeto de gestionar riesgos particulares, la Compañía aplica la contabilidad de cobertura para las transacciones que cumplen con los criterios específicos para ello.

Al inicio de una relación de cobertura, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas, como así también el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura y el método que será usado para evaluar la efectividad de la relación de cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la entidad evaluará la eficacia de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura al compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a la variación en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. Tales coberturas se espera que sean altamente eficaces en lograr compensar los cambios en el valor razonable o las variaciones en los flujos de efectivo, y se evalúan de manera permanente para determinar que realmente hayan sido altamente eficaces a lo largo de los períodos sobre los que se informa y para los cuales fueron designadas.

#### (i) Coberturas de flujos de efectivo

La porción efectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura es reconocida directamente en el estado de otros resultados integrales en el rubro "Coberturas de flujo de efectivo", mientras que cualquier porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Los importes reconocidos como otros resultados integrales son transferidos al estado de resultados cuando la operación cubierta afecta los resultados; es decir, cuando los ingresos o gastos relacionados con la cobertura son registrados, o cuando una transacción prevista ocurre.

Si ya no se espera que se produzca la transacción prevista o el compromiso en firme, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de coberturas de flujo de efectivo se transfiere al estado de resultados. Si el instrumento de cobertura expira o es vendido, resuelto o ejercido sin reemplazo o renovación, o si su designación como cobertura ha sido revocada, cualquier ganancia o pérdida no realizada acumulada en la reserva de coberturas de flujo de efectivo se mantiene en dicha reserva, hasta que la transacción prevista o compromiso en firme afecte resultados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Coberturas de valor razonable

El cambio en el valor razonable de una cobertura de valor razonable es reconocido en el rubro "Ingresos financieros" o "Gastos financieros" del estado de resultados. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se registra afectando al valor en libros de la partida cubierta y es reconocido en el estado de resultados.

Para las coberturas de valor razonable relacionadas con partidas registradas al costo amortizado, cualquier ajuste al valor en libros de dichas partidas como resultado de la interrupción de la cobertura, se amortizará a través del estado de resultados durante el plazo remanente de la cobertura. La amortización a la tasa de interés efectiva podrá empezar tan pronto como exista un ajuste, pero a más tardar cuando la partida cubierta ya no se ajuste por cambios en su valor razonable atribuible al riesgo cubierto.

Si la partida cubierta es dada de baja, el valor razonable no amortizado se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Si un instrumento de cobertura expira, es vendido, resuelto o ejecutado, o si su designación como cobertura ya no cumple con los criterios para ser registrada como tal, se termina la relación de cobertura. Para las coberturas de valor razonable relacionadas con partidas registradas al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros de la partida cubierta al término y el valor nominal es amortizado en el plazo restante de la cobertura inicial, usando la tasa de interés efectiva. Si la partida cubierta es dada de baja, el valor razonable no amortizado se reconoce de manera inmediata en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha contratado instrumentos derivados bajo la modalidad de "Swap de tasas de interés" que califican como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo. En consecuencia, de acuerdo con la NIC 39, la parte efectiva de ganancia o pérdida sobre el instrumento de cobertura es reconocida inicialmente en el patrimonio en el rubro "Cobertura de flujos de efectivo". La porción inefectiva de ganancia o pérdida del instrumento de cobertura es reconocida en el estado de resultados. Cuando el flujo de caja cubierto afecta el estado de resultados, la ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura es registrada en el rubro "Ingresos/Gastos financieros" del estado de resultados.

### 3.2.4 Traslación de moneda extranjera -

#### *Moneda funcional y de presentación*

A partir del 1 de enero de 2014, la moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar estadounidense (el Nuevo Sol hasta el 31 de diciembre de 2013, ver nota 1.2).

#### *Transacciones y saldos -*

La Compañía ha determinado que su moneda funcional y de presentación es el dólar estadounidense.

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

Los activos y pasivos no monetarios se registran en la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

### 3.2.5 Suministros y repuestos -

Los suministros y repuestos están valuados al costo. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La estimación para pérdida de valor de los suministros y repuestos es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha estimación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario realizar una estimación para desvalorización de suministros y repuestos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, nota 6(c).

### 3.2.6 Instalaciones, maquinaria y equipo -

El rubro instalaciones, maquinaria y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y los costos de financiamiento para los proyectos de activos calificados de largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones. Para los componentes significativos de instalaciones, maquinarias y equipo que se deban reemplazar periódicamente, la Compañía reconoce tales componentes como activos individuales, con sus vidas útiles específicas y sus depreciaciones respectivas. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo en el importe en libros de las instalaciones, maquinaria y equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

Una partida de instalaciones, maquinaria y equipo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los intereses financieros, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que son puestas en operación.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta para asignar el costo menos su valor residual durante su vida útil. El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados, si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones, maquinaria y equipo, las mismas que han sido estimadas como sigue al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<b>Años</b>
Instalaciones, maquinaria y equipo	8 a 20
Muebles y enseres	5 a 20
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	6 a 25
Unidades de transporte	5 a 10

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado se revisan y ajustan prospectivamente a cada fecha de cierre del ejercicio de aplicar.

### 3.2.7 Activos intangibles -

#### *Contrato de Concesión con el Estado Peruano -*

La Compañía ha adoptado la CINIIF 12 - "Acuerdo de Concesión de Servicios", para registrar el contrato de concesión con el Estado Peruano, ver nota 2. Para que un contrato de concesión se encuentre dentro del alcance de la CINIIF 12, se deben cumplir los siguientes criterios:

- La Concedente controla o regula qué servicios debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe suministrarlos y a qué precio; y
- La Concedente controla, a través de la propiedad, el derecho de usufructo o de otra manera cualquier participación residual en la infraestructura al final del plazo del acuerdo.

La Compañía utiliza el modelo de activos intangibles para registrar sus contratos de concesión. Este modelo aplica cuando los servicios prestados por el operador son pagados por los usuarios o cuando el concedente no garantiza incondicionalmente la cobranza de las cuentas por cobrar.

El activo intangible representa el derecho otorgado por el Estado Peruano para efectuar cargos a los usuarios. Las ampliaciones a la infraestructura son registradas como adiciones al activo intangible debido a que se espera que generen beneficios económicos futuros para la Compañía.

El activo intangible originado por el Contrato de Concesión se amortiza por el método de línea recta durante su plazo de vigencia (30 años).

#### *Software y licencias -*

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en 5 años.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

### 3.2.8 Desvalorización de activos de larga duración -

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3.2.9 Arrendamiento financiero -

La determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento financiero está basada sobre la sustancia del contrato a la fecha de su celebración de si el cumplimiento del contrato es dependiente del uso de un activo específico o el contrato otorga un derecho para usar el activo.

Los arrendamientos financieros, los cuales transfieren sustancialmente a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados, son registrados al inicio del arrendamiento, como activo y pasivo al valor razonable del activo arrendado o si fuera menor al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los costos iniciales son incluidos como parte del rubro "Instalaciones, maquinaria y equipo". Los pagos de arrendamiento son distribuidos entre cargos financieros y reducción del pasivo por arrendamiento, de tal manera que una tasa de interés constante pueda ser obtenida para el saldo remanente del pasivo. Los costos financieros son registrados directamente en los resultados de las operaciones. Los activos arrendados capitalizados son depreciados de la forma que se explica en la nota 3.2.6, la cual es consistente con la política de activos depreciables que mantiene la Compañía.

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos de arrendamiento operativo son reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales en base al método de línea recta a lo largo de la duración del contrato.

### 3.2.10 Costos por préstamos -

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un periodo de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con la celebración de los acuerdos de préstamos.

La capitalización de los costos de las obligaciones financieras comienza cuando las actividades para preparar el bien están en curso y se están incurriendo en los gastos y costos del préstamo. La capitalización de intereses se realiza hasta que los activos estén listos para su uso previsto. Si el valor del activo que resulta excede su valor recuperable, se registra una pérdida por desvalorización.

### 3.2.11 Provisiones -

#### General -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que involucre beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales, neto de cualquier reembolso. Si el valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas usando una tasa antes de impuestos que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

La provisión para 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 mensualmente con carácter cancelatorio.

La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales y otras ausencias remuneradas del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconocen a la fecha del estado de situación financiera.

#### Provisión para mantenimientos y reemplazos significativos -

Como parte de sus obligaciones bajo el Contrato de Concesión suscrito con el Estado Peruano (ver nota 2), la Compañía asume responsabilidad por el mantenimiento y reemplazos de la infraestructura que administra. Los costos de mantenimiento y reemplazos significativos, necesarios para mantener la infraestructura en las condiciones requeridas por el Estado Peruano, son estimados y registrados como un gasto y una provisión al cierre de cada ejercicio anual, en función al periodo estimado de uso de los activos a los cuales se les dará mantenimiento o serán reemplazados. En opinión de los asesores técnicos de la Compañía, la Gerencia estima que dichos reemplazos y mantenimientos no generan flujos económicos futuros importantes, por lo que no se han realizado provisiones para mantenimiento y reemplazo significativos.

### 3.2.12 Activos y pasivos contingentes -

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 pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.



### 3.2.13 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso.

- (a) Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos cuando se devengan. Los ingresos por servicios portuarios y relacionados incluyen el uso de muelle, manipuleo, almacenamiento, entre otros se reconocen en el periodo contable en el que se prestan, de conformidad con lo establecido en el contrato de concesión firmado con el Estado Peruano.
- (b) Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.
- (c) Los otros ingresos se reconocen a medida que se realizan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

### 3.2.14 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de servicios se reconoce de manera simultánea al reconocimiento del ingreso por la correspondiente prestación de servicios e incluyen costos de mano de obra, servicios de alquiler, reparación, mantenimiento de equipos utilizados que estén directamente relacionados a la prestación del servicio.

Los gastos operativos se registran como gasto cuando se devengan e incluyen el gasto de personal, por servicios de mantenimiento, vigilancia, entre otros.

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos obtenidos.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

### 3.2.15 Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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 respectivos importes en libros a la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles.

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 esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo a reportar y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo a reportar y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal.

### Impuesto sobre las ventas -

Los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas, salvo:

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### 3.2.16 Beneficios a los empleados -

Participaciones de los trabajadores -

Las participaciones de los trabajadores son calculadas de acuerdo con normas legales vigentes (Decreto Legislativo No. 892) sobre la misma base neta imponible utilizada para calcular el impuesto a las ganancias. Para el caso de la Compañía, la tasa de la participación de los trabajadores es de 5 por ciento sobre la base neta imponible del año corriente, y es presentada en el estado de resultados integrales dentro de los rubros "Costo de servicios" y "Gastos operativos", según corresponda, ver nota 17 y 18, respectivamente.

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.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

### 3.2.17 Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía y que tenga relación con eventos ocurridos y registrados a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros 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 2013.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

- (i) Valorización de los instrumentos financieros derivados de cobertura (ver notas 3.2.2) -
- (ii) Vida útil y valores residuales de instalaciones, maquinarias y equipo e intangibles (ver notas 3.2.6 y 7) -
- (iii) Depreciación de instalaciones, maquinaria y equipo y amortización de intangibles (ver notas 3.2.6 y 7) -
- (iv) Desvalorización de activos de larga duración (ver nota 3.2.8) -
- (v) Recuperación de los activos tributarios diferidos (ver nota 3.2.15) -
- (vi) Estimación de cobranza dudosa (ver nota 5(e)) -
- (vii) Estimación de contingencia por procesos legales (ver nota 22) -

La Gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

### 3.4 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes -

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:

- NIIF 9, Instrumentos financieros  
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria.
- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes  
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a

## Notas a los estados financieros (continuación)

todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida.

La Gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas descritas podrían tener en sus operaciones una vez que entren en vigencia.

### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
Caja	6	6
Cuentas corrientes (c)	17,824	3,979
Depósitos a plazo (d)	-	5,969
	<u>17,830</u>	<u>9,954</u>

(b) Durante el 2014 y 2013, la Compañía obtuvo un préstamo de su principal Santa Sofía Puertos S.A. (ver nota 21(c)) y préstamos de instituciones financieras (ver nota 11(b)), los cuales se están destinando a los avances de obra del Proyecto "Amarradero F", ver nota 2(b).

(c) Las cuentas corrientes bancarias, están denominadas en moneda nacional y extranjera, se encuentran depositados en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(d) Los depósitos a plazo vigentes al 31 de diciembre de 2013 fueron íntegramente liquidados durante el 2014.

### 5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
Facturas por cobrar	4,503	5,515
Menos - Provisión para cuentas de cobranza dudosa (e)	(214)	(50)
	<u>4,289</u>	<u>5,465</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes (entre 1 y 90 días) y no generan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía considera que, excepto las cuentas por cobrar provisionadas como cuentas de cobranza dudosa, no es necesario incrementar la estimación para cuentas de cobranza dudosa ya que sus principales clientes cuentan con un reconocido prestigio en el mercado internacional y no muestran problemas financieros ni presentan ningún indicio de deterioro al cierre del periodo.

En el proceso de estimación para cuentas de cobranza dudosa, la Gerencia de la Compañía evalúa constantemente las condiciones del mercado, para lo cual utiliza análisis de anticuamiento e informes de clasificación de riesgos para las operaciones comerciales.

- (d) El análisis de anticuamiento de la porción corriente de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014			2013 (Revisado, nota 1.2)		
	No deteriorado US\$(000)	Deteriorado US\$(000)	Total US\$(000)	No deteriorado US\$(000)	Deteriorado US\$(000)	Total US\$(000)
<b>No vencidos</b>	2,789	-	2,789	3,865		3,865
<b>Vencidos</b>						
De 1 a 30 días	595	-	595	644	-	644
De 31 a 60 días	533	-	533	870	-	870
De 61 a 90 días	147	-	147	55	-	55
De 91 a 120 días	150	37	187	11	2	13
De 121 a 180 días	75	67	142	20	23	43
Mayores a 180 días	-	110	110	-	25	25
<b>Total</b>	<u>4,289</u>	<u>214</u>	<u>4,503</u>	<u>5,465</u>	<u>50</u>	<u>5,515</u>

Durante los meses de enero y febrero de los años subsiguientes las cuentas por cobrar mayores a 60 días fueron cobradas en su totalidad. En opinión de la Gerencia, la provisión para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- (e) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
<b>Saldo inicial</b>	50	12
Provisión del año	188	47
Recuperos del año	(24)	(9)
<b>Saldo final</b>	<u>214</u>	<u>50</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Suministros y repuestos

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
Materiales y suministros, (b) y (c)	538	317
Combustible y lubricantes	42	39
Útiles de oficina	38	12
	<u>618</u>	<u>368</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene materiales y suministros necesarios para brindar mantenimiento a las maquinarias.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha registrado ninguna provisión por obsolescencia de materiales y suministros, debido a que, en opinión de la Gerencia, no existe la necesidad de esa estimación a dichas fechas por tener alta rotación y encontrarse en adecuadas condiciones de almacenamiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Instalaciones, maquinaria y equipo, neto

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

	Instalaciones, maquinaria y equipo US\$(000)	Unidades de transporte US\$(000)	Muebles y enseres US\$(000)	Equipos diversos US\$(000)	Equipos de cómputo US\$(000)	2014 Total US\$(000)	2013 Total US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
<b>Costo</b>							
Saldo al 1º de enero	8,057	821	1,129	703	1,060	11,770	10,756
Adiciones	462	386	219	117	40	1,224	1,185
Retiros y/o ventas	(167)	(115)	-	-	-	(282)	(171)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>8,352</b>	<b>1,092</b>	<b>1,348</b>	<b>820</b>	<b>1,100</b>	<b>12,712</b>	<b>11,770</b>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo al 1º de enero	2,392	359	485	277	743	4,256	3,429
Adiciones	566	73	96	69	113	917	938
Retiros y/o ventas	(73)	(100)	-	-	-	(173)	(111)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>2,885</b>	<b>332</b>	<b>581</b>	<b>346</b>	<b>856</b>	<b>5,000</b>	<b>4,256</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>5,467</b>	<b>760</b>	<b>767</b>	<b>474</b>	<b>244</b>	<b>7,712</b>	<b>7,514</b>

(b) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en las pólizas de seguros es razonable, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero por un valor neto en libros de aproximadamente US\$3,191,000 (US\$3,897,000 al 31 de diciembre de 2013) que corresponden principalmente a maquinaria y equipo. Ver nota 11.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus instalaciones, maquinaria y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos.

(e) La depreciación de los ejercicios 2014 y 2013 ha sido distribuido de la siguiente forma:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 1.2)
Costo de servicio, nota 17	627	662
Gastos operativos, nota 18	290	276
	<b>917</b>	<b>938</b>

(f) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene hipotecas sobre sus Instalaciones, maquinaria y equipo.



Notas a los estados financieros (continuación)

8. Intangibles, neto

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

	Concesión del Puerto (b) US\$(000)	Adiciones a la concesión (c) US\$(000)	Proyecto Bajos Bocana US\$(000)	Software y licencias US\$(000)	2014 Total US\$(000)	2013 Total US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
<b>Costo</b>						
Saldo al 1º de enero	13,102	52,118	913	896	67,029	53,040
Adiciones (d)	-	78,150	-	293	78,443	13,989
Saldo al 31 de diciembre	<u>13,102</u>	<u>130,268</u>	<u>913</u>	<u>1,189</u>	<u>145,472</u>	<u>67,029</u>
<b>Amortización acumulada</b>						
Saldo al 1º de enero	6,277	13,809	513	784	21,383	19,323
Adiciones	438	1,734	45	71	2,288	2,060
Saldo al 31 de diciembre	<u>6,715</u>	<u>15,543</u>	<u>558</u>	<u>855</u>	<u>23,671</u>	<u>21,383</u>
Valor neto en libros	<u>6,387</u>	<u>114,725</u>	<u>355</u>	<u>334</u>	<u>121,801</u>	<u>45,646</u>

(b) El rubro "Concesión del Puerto" corresponde al pago efectuado al Estado Peruano por la adjudicación de la buena pro del Puerto Matarani, ver nota 2.

(c) El rubro "Adiciones a la Concesión" corresponde principalmente a los costos incurridos para cumplir con los compromisos de inversión acordados con el Estado Peruano, ver nota 2. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene como mejoras y obras en curso de la concesión un valor en libros de US\$86,300,000 y US\$13,016,000, respectivamente.

(d) Las adiciones durante el 2014 corresponden principalmente al proyecto "Amarradero F" por aproximadamente US\$70,515,000, el cual se realizará para abastecer el incremento de producción de mineral de los clientes Xstrata las Bambas S.A., Compañía Minera Antapaccay S.A. y Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. Al 31 de diciembre de 2014, el proyecto se encuentra en la etapa de construcción y se estima concluirlo en octubre de 2015, ver nota 2(b). Durante el 2014, la Compañía capitalizó intereses por aproximadamente US\$623,000 y US\$741,000 relacionados al préstamo sindicado (nota 11(b)) y al préstamo de su relacionada Santa Sofía Puertos S.A., (nota 21(c)), respectivamente.

(e) En cumplimiento de los principales términos del Contrato de Concesión, la Compañía celebró en agosto de 1999, un fideicomiso irrevocable con el Banco Wiese Ltda. (transferido posteriormente al Scotiabank Perú S.A.A.), quien actúa como fiduciario de los bienes y mejoras de la concesión. El propósito del fideicomiso es garantizar al Concedente (el Estado), el fiel cumplimiento de las obligaciones establecidas en el Contrato de Concesión, que incluye principalmente la ejecución de las mejoras en el terminal, así como el ingreso por la enajenación de aquellos bienes muebles efectuados por la Compañía durante el plazo de la Concesión, los cuales son parte de la Inversión. El cuidado y administración de los bienes y derechos sobre el patrimonio fideicometido es responsabilidad del Concesionario (la Compañía) quien mantiene la posesión, conservación, mejora y operación de los bienes de la Concesión.

A la fecha, la Compañía viene cumpliendo con las mejoras del terminal portuario acordados para la Concesión. Adicionalmente, la Compañía se encuentra obligada a pagar al Fiduciario un honorario equivalente al 0.7 por ciento de la facturación anual, el cual se encuentra registrado en el rubro de "Costo de servicios" del estado de resultados integrales, ver nota 17.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014, la compañía mantiene seguros pendientes de devengo por aproximadamente US\$2,260,000, que corresponde principalmente al seguro contra todo riesgo de construcción (CAR) por aproximadamente US\$1,520,000, adquirido para la construcción del proyecto "Amarradero F", nota 2(b). En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee.
- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus activos intangibles, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros de los activos intangibles son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.
- (h) La amortización de los ejercicios 2014 y 2013 ha sido distribuido de la siguiente forma:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 1.2)
Costo de servicio, nota 17	1,985	1,766
Gastos operativos, nota 18	303	294
	<u>2,288</u>	<u>2,060</u>

### 9. Otras cuentas por cobrar

- (a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
Anticipos a proveedores (b)	22,649	29,963
Fondos restringidos (c)	11,736	-
Crédito por impuesto general a las ventas (d)	10,961	5,099
Saldo a favor por impuesto a las ganancias, nota 15(e)	2,140	-
Cuentas por cobrar por obras por impuestos	728	-
Canon por recuperar de OSITRAN	485	-
Otras cuentas por cobrar	389	171
	<u>49,088</u>	<u>35,233</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde principalmente a los anticipos pendientes de aplicación destinados al proyecto "Amarradero F" por aproximadamente US\$22,420,000 y US\$29,879,000, respectivamente, los cuales, se vienen aplicando con los avances de obra, ver nota 8(c). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los anticipos realizados para este proyecto ascienden aproximadamente a US\$34,545,000 y US\$31,262,000 respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a las cuentas corrientes aperturadas en el banco Citibank S.A., como garantía de pago del préstamo sindicado, ver nota 23.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el crédito fiscal por impuesto general a las ventas resulta, principalmente, de los desembolsos incurridos por el proyecto "Amarradero F". En opinión de la gerencia de la Compañía, este saldo será recuperable en el mediano plazo.

### 10. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

#### 10.1 Comerciales

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de bienes y servicios destinados al desarrollo de las operaciones de la Compañía, estos pasivos están denominados en nuevos soles y dólares estadounidenses, no devengan intereses y normalmente se cancelan a los 30 días de emitidas. No se ha otorgado garantías específicas por estas obligaciones.

#### 10.2 Otras cuentas por pagar

- (a) El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
Otras cuentas por pagar - proyecto "Amarradero F" (c)	7,733	8,899
Ingresos diferidos (d)	7,320	-
Remuneraciones y otras cargas de personal	590	725
Participación a los trabajadores por pagar	556	669
Bonificaciones	492	437
Tributos, aportaciones y contribuciones	224	648
Compensación por tiempo de servicios	125	74
Otros	612	287
	<u>17,652</u>	<u>11,739</u>

- (b) Las cuentas por pagar diversas tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden a las valorizaciones por pagar a los contratistas que ejecutan el Proyecto "Amarradero F", ver nota 8(c). A la fecha de este informe, la Compañía ha cumplido con estas obligaciones.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a los adelantos efectuados por los clientes para el avance del proyecto "Amarradero F", nota 2(b).

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Obligaciones financieras

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

Acreedor	Garantía	Tasa de interés anual %	Moneda Origen	Vencimiento	2014			2013 (Revisado, nota 1.2)		
					Porción corriente US\$(000)	Porción no corriente US\$(000)	Total US\$(000)	Porción corriente US\$(000)	Porción no corriente US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Arrendamientos financieros (d) -</b>										
Banco Internacional del Perú S.A.A.	Activo en arrendamiento	5.75 y 5.10	US\$	Enero 2017	549	626	1,175	616	1,175	1,791
					<u>549</u>	<u>626</u>	<u>1,175</u>	<u>616</u>	<u>1,175</u>	<u>1,791</u>
<b>Préstamos y pagarés (c)-</b>										
BBVA Banco Continental S.A.	-	6.80	US\$	Noviembre 2016	-	-	-	349	369	718
Banco Internacional del Perú S.A.A.	-	3.28	US\$	Marzo 2015	3,200	-	3,200	-	-	-
Banco Internacional del Perú S.A.A.	-	5.50	US\$	Diciembre 2017	1,061	2,310	3,371	1,004	3,371	4,375
Banco Internacional del Perú S.A.A.	-	4.40	US\$	Agosto 2015	168	-	168	263	168	431
Banco de Crédito del Perú S.A.	-	5.40	US\$	Setiembre 2015	531	-	531	676	532	1,208
Banco de Crédito del Perú S.A.	-	5.10	US\$	Setiembre 2017	1,331	2,500	3,831	1,263	3,831	5,094
					<u>6,291</u>	<u>4,810</u>	<u>11,101</u>	<u>3,555</u>	<u>8,271</u>	<u>11,826</u>
<b>Préstamo sindicado (b) -</b>										
Club deal	Fideicomiso en garantía	Libor a 2 meses + 2.00 a 2.75	US\$	Junio 2027	-	67,785	67,785	-	-	-
					<u>-</u>	<u>67,785</u>	<u>67,785</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
					<u>6,840</u>	<u>73,221</u>	<u>80,061</u>	<u>4,171</u>	<u>9,446</u>	<u>13,617</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) La Compañía como parte del financiamiento del proyecto "Amarradero F", nota 2(b), en agosto de 2014 suscribió un contrato de préstamo con el "club deal" conformado por los bancos Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Natixis New York Branch, Sumitomo Mitsui Banking Corporation y Mizuho Bank, Ltd., hasta por un importe máximo de US\$280,000,000, a ser desembolsado a solicitud de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha recibido US\$80,500,000. El referido préstamo tiene un vencimiento original en marzo de 2027 y una tasa de interés variable Libor trimestral más 2.00, 2.25, 2.50 y 2.75 puntos básicos para el plazo de 1 a 3 años, de 4 a 6 años, de 7 a 9 años y de 10 a 13 años, respectivamente. Los costos de estructuración relacionados ascienden a US\$13,278,000. La Compañía suscribió contratos de swap de tasa de interés con entidades financieras del exterior, para cubrir el préstamo, ver nota 14.

La Compañía se encuentra obligada a cumplir las siguientes restricciones, que no implican ratios financieros:

- (i) No podrá crear, incurrir o asumir cualquier gravamen sobre cualquiera de sus bienes, ya sea ahora o en el futuro propiedad adquirida, excepto la permitida.
- (ii) No podrá crear o incurrir en un endeudamiento superior a US\$20,000,000.
- (iii) No hará inversiones excepto las inversiones permitidas acreditados a las cuentas del proyecto "Amarradero F".
- (iv) No podrá fusionarse o consolidarse con cualquier otra persona, liquidar o disolver (o sufrir cualquier liquidación o disolución).
- (v) No podrá, sin la aprobación por escrito de la mayoría de los prestamistas:
  - suspender la ejecución de cualquier acuerdo de construcción;
  - dejar de retener el monto de los pagos que se retendrá de conformidad con cualquier acuerdo de la construcción;
  - aceptar o confirmar que el proyecto o cualquiera de sus componentes ha alcanzado aceptación o culminación en el marco del contrato de construcción;
  - renunciar, aplazar o reducir alguno de los requisitos de garantía de cumplimiento de cualquier construcción o de cualquier acuerdo de construcción relacionada con cualquier condición para el logro de la fecha de aceptación provisional;
  - iniciar el funcionamiento del proyecto antes de que los criterios mínimos de operación de la Concesión y las condiciones para la fecha de puesta en marcha del proyecto.
- (vi) No podrá alterar, eliminar, remodelar, ampliar, reconstruir, mejorar o demoler cualquier parte del puerto, con excepción de lo contemplado en el acuerdo.
- (vii) Deberá utilizar el producto de los préstamos únicamente para pagar los costos del proyecto.
- (viii) Deberá celebrar acuerdos de cobertura, que permitan proteger a la Compañía contra el riesgo de fluctuaciones de los tipos de interés como a un mayor monto nominal de al menos el 75%, pero no más de 105%, hasta la fecha de finalización del contrato y no más de un 100%, después de la fecha de término.
- (ix) Proporcionará un presupuesto de funcionamiento para cada año calendario junto con una presentación comparativa de los gastos presupuestados para el período correspondiente y el año anterior al agente administrativo y al ingeniero Independiente

## Notas a los estados financieros (continuación)

Asimismo, el préstamo mantiene condiciones financieras que deben mantenerse referentes al uso de fondos.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, a la fecha de la presentación de los estados financieros se ha cumplido sustancialmente con todas las obligaciones asumidas como parte del contrato de préstamo sindicado. En opinión de la Gerencia estos acuerdos no limitan las operaciones y se cumplen con las condiciones establecidas para estas transacciones.

La Compañía ha constituido con el Citibank del Perú S.A. (en adelante el "Citibank") un Contrato de Fideicomiso en Administración y Garantía sobre Derechos y Flujos, ver nota 23, que garantizan el real cumplimiento de la deuda.

El cumplimiento de las obligaciones y cláusulas restrictivas es supervisado por la Gerencia de la Compañía. Si la Compañía no cumpliera con las obligaciones mencionadas durante el período establecido en los contratos y previo aviso de alerta del acreedor, éste tendrá la facultad de exigir el pago parcial y/o total de las sumas adeudadas.

Los principales covenants que se mantienen por el préstamo adquirido con el "club deal" y durante la duración del mismo, son los siguientes:

- El ratio DSCR histórico no deberá ser menor de 1.20 a 1.00
- El ratio EBITDA no deberá exceder 2.00 a 1.00
- El ratio deuda-patrimonio no deberá exceder 84.00 a 16.00

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha cumplido con todas las obligaciones y cláusulas restrictivas derivados del financiamiento recibido.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el calendario de amortización de la porción no corriente de las obligaciones financieras, neto de intereses por devengar, son como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
2015	-	3,829
2016	4,541	3,281
2017	6,821	2,336
2018	9,369	-
2019 a más	52,490	-
	<u>73,221</u>	<u>9,446</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Los pagos futuros mínimos por los arrendamientos y retro-arrendamientos financieros y el valor actual de las cuotas mínimas netas son los siguientes:

	2014		2013 (Revisado, nota 1.2)	
	Pagos mínimos US\$(000)	Valor presente de los pagos US\$(000)	Pagos mínimos US\$(000)	Valor presente de los pagos US\$(000)
Dentro de un año	595	549	697	616
Después de un año pero no más de cinco años	645	626	1,240	1,175
<b>Total de pagos mínimos</b>	<b>1,240</b>	<b>1,175</b>	<b>1,937</b>	<b>1,791</b>
Menos - intereses	(65)	-	(146)	-
<b>Valor de los pagos mínimos</b>	<b>1,175</b>	<b>1,175</b>	<b>1,791</b>	<b>1,791</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Al 1° de enero de 2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)	Cargo/(abono) al estado de resultados integrales US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	Cargo/(abono) al estado de resultados integrales US\$(000)	Cargo/(abono) al estado de cambios en el patrimonio neto US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)
<b>Activo diferido -</b>						
Provisión de bonificaciones	74	(33)	41	49	-	90
Otras partidas menores	2	14	16	37	-	53
<b>Pasivo diferido -</b>						
Diferencia de bases tributarias por moneda funcional	-	-	-	(2,485)	-	(2,485)
Derecho de concesión y gastos pre-operativos	(2,313)	145	(2,168)	386	-	(1,782)
Diferencias en tasas de depreciación	(1,139)	(141)	(1,280)	366	-	(914)
Arrendamiento financiero	(279)	(158)	(437)	(70)	-	(507)
Intereses capitalizados	(273)	(19)	(292)	(203)	-	(495)
Valor razonable de la cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	(142)	(142)
Diferencia en cambio por financiamientos otorgados	(78)	6	(72)	6	-	(66)
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<b>(4,006)</b>	<b>(186)</b>	<b>(4,192)</b>	<b>(1,914)</b>	<b>(142)</b>	<b>(6,248)</b>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 15(a), en el ejercicio se ha registrado una disminución neta de US\$1,552,000 y US\$10,000 en el pasivo diferido, registrado en el rubro "Impuesto a las ganancias" del estado de resultados y en el rubro de "cobertura de flujos de efectivo" en el estado de cambios en el patrimonio neto, respectivamente.

(b) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
<b>Impuesto a las ganancias</b>		
Corriente	3,766	3,494
Diferido	1,914	186
<b>Total impuesto a las ganancias</b>	<b>5,680</b>	<b>3,680</b>



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias de los ejercicios 2014 y 2013 con la tasa tributaria:

	2014		2013 (Revisado, nota 1.2)	
	US\$(000)	%	US\$(000)	%
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>				
ganancias	17,013	100.00	12,536	100.00
<b>Impuesto teórico</b>	5,104	30.00	3,761	30.00
Gastos no deducibles	300	1.76	183	1.46
Otros ingresos no gravables	(86)	(0.51)	(450)	(3.59)
Efecto cambio de tasas en el impuesto diferido	(1,552)	(9.12)	-	-
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>3,766</b>	<b>22.13</b>	<b>3,494</b>	<b>27.87</b>

El saldo a favor se presenta neto de pagos a cuenta de dicho impuesto efectuados durante el año. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene un saldo a favor por impuesto a las ganancias de aproximadamente US\$2,140,000, el cual se presenta en el rubro "Otras cuentas por cobrar" en los estados de situación financiera, nota 9(a). Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene una cuenta por pagar de aproximadamente US\$488,000, el cual se presenta en el rubro "Otras cuentas por pagar" en los estados de situación financiera, nota 10.2.

### 13. Patrimonio

- (a) Capital social -

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 está representado por 173,510,500 y 19,091,000 acciones, respectivamente, de un valor nominal de un nuevo sol por acción.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura de participación accionaria es la siguiente:

Porcentaje de participación individual en el capital %	Número de accionistas	Porcentaje de participación %
De 0 al 0.01	1	0.01
De 0.01 a 99.99	1	99.99
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

De acuerdo con disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen restricciones a la remesa de utilidades ni a la repatriación de capitales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En Junta General Obligatoria anual de Accionistas de fecha 28 de abril de 2014, se acordó aumentar el capital social de la Compañía mediante capitalización de resultados y capitalización de deuda de Santa Sofía Puertos S.A. por US\$10,000,000 y US\$40,000,000 respectivamente.

En Junta General Obligatoria anual de Accionistas de fecha 10 de setiembre de 2014, se acordó aumentar el capital social de la Compañía en US\$5,000,000 mediante aportes en efectivo de Santa Sofía Puertos S.A.

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía apropia y registra la reserva legal cuando esta es aprobada por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el monto de la reserva legal ha alcanzado el importe mínimo exigido.

### 14. Instrumentos financieros derivados de cobertura

Durante el año 2014, la Compañía firmó cuatro contratos de cobertura de tasas de interés con los bancos Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Natixis, New York Branch, Sumitomo Mitsui Banking Corporation y Mizuho Bank Ltd., con el propósito de reducir el riesgo de las variaciones en las tasas de interés y fijar la tasa de interés variable de sus contratos de préstamos, nota 11(b). La Compañía mantiene la documentación de la efectividad de la cobertura al inicio de cada operación, al cierre de cada periodo trimestral y durante su vigencia, y ha registrado el valor razonable de los mismos, con cargo a la cuenta patrimonial "cobertura de flujos de efectivo" (neto del impuesto a las ganancias diferido) y abono a la cuenta de pasivo "Instrumentos financieros derivados de cobertura". Al 31 de diciembre de 2014, los instrumentos financieros derivados son como sigue:

Descripción de contrato			2014	
Valor de Referencia US\$(000)	Tasa de interés pactada %	Vencimiento	Valor en libros de la partida protegida 2014 US\$(000)	Valor razonable Pasivo US\$(000)
75,000	2.4094	Marzo 2027	56,250	136
75,000	2.4094	Marzo 2027	56,250	136
65,000	2.4094	Marzo 2027	48,750	118
65,000	2.4094	Marzo 2027	48,750	118
				508

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha cumplido con la efectividad de todas las coberturas.

### 15. Situación tributaria

- (a) Con fecha 17 de agosto de 1999, la Compañía suscribió con la Comisión nacional de Inversiones y Tecnologías Extranjeras (CONITE hoy PROINVERSION) un Convenio de Estabilidad Jurídica al amparo de lo dispuesto en los decretos Legislativos N° 662, 757 y el Decreto Supremo N° 050-96-PCM y normas reglamentarias, las mismas que regulan la entrega en concesión al sector privado de las obras de infraestructura y de servicios públicos, así como el contrato de Concesión para la Construcción y Conservación y Explotación del Terminal Portuario Matarani suscrito por la Compañía y el Estado Peruano, en calidad de entidad receptora de inversiones.

En este convenio el Estado Peruano garantizó durante 30 años estabilidad jurídica a la Compañía en los siguientes términos:

- Estabilidad en el régimen tributario referido al Impuesto a las ganancias, conforme a lo prescrito en el artículo 40° del Decreto Legislativo N°757.
  - Estabilidad en los regímenes de contratación de trabajadores al amparo de lo dispuesto en el inciso a) del artículo 12° del Decreto Legislativo N°662, en las distintas modalidades contempladas por el Texto Único Ordenado del Decreto Legislativo N° 728, vigente a la fecha de celebración del Convenio.
- (b) Con fecha 31 de diciembre de 2014, la Compañía comunicó a la Agencia de Promoción a la Inversión Privada - PROINVERSION, su decisión de renunciar al Convenio de Estabilidad Jurídica al amparo de lo señalado en la cláusula Sexta del Convenio de Estabilidad Jurídica, pasando a regirse automáticamente por la legislación común en ese entonces vigente y los cambios legislativos que sean publicados de ahí en adelante.
- (c) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y 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.

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.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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, será en las siguientes:
    - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
    - 2017 y 2018: 8 por ciento.
    - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (d) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, 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 estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- (e) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, determinar el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2010, 2012, 2013 y 2014 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Durante el periodo 2014, el Impuesto General a las Ventas y del Impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio gravable 2011, fue fiscalizado, como resultado del proceso no se identificaron asuntos significativos para la Compañía. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no hubo resultados significativos para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por US\$3,765,000 y créditos por los pagos a cuenta por US\$5,905,000 (equivalente a S/.16,991,000). Este saldo a favor ascendente a US\$2,140,000 (equivalente a S/.6,398,000), se presentan en el rubro "Otras cuentas por cobrar" del estado de situación financiera, ver nota 9(a).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Ingresos por servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
Uso de muelle	11,289	11,564
Manipuleo	13,094	11,552
Almacenamiento	11,907	9,372
Transferencia de carga	2,832	2,728
Alquiler amarradero	1,704	1,547
Alquiler de equipos	1,202	890
Otros servicios	1,717	1,493
	<u>43,745</u>	<u>39,146</u>

### 17. Costos de servicio

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
Gastos de personal, nota 19(b)	5,987	5,427
Servicios prestados por terceros	4,732	4,254
Tributos	2,948	2,636
Depreciación y amortización, nota 7(e) y 8(h)	2,612	2,428
Cargas diversas de gestión	1,016	925
	<u>17,295</u>	<u>15,670</u>

### 18. Gastos operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
Gastos de personal, nota 19(b)	3,938	3,878
Servicios prestados por terceros	3,395	2,809
Cargas diversas de gestión	1,784	1,218
Depreciación y amortización, nota 7(e) y 8(h)	593	570
Tributos	214	191
Provisiones del ejercicio	78	93
	<u>10,002</u>	<u>8,759</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Gastos de personal

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
Remuneraciones	5,316	4,920
Gratificaciones	1,367	1,135
Seguros	730	638
Participación a los trabajadores	660	687
Compensación por tiempo de servicios	507	499
Vacaciones	429	582
Otros gastos de personal	916	844
	<u>9,925</u>	<u>9,305</u>

(b) A continuación se presenta la distribución de los gastos de personal:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
Costos de servicios, nota 17	5,987	5,427
Gastos operativos, nota 18	3,938	3,878
	<u>9,925</u>	<u>9,305</u>

(c) El promedio de empleados de los años 2014 y 2013 fue de 620 y 578, respectivamente.

### 20. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
Intereses sobre préstamos financieros	712	660
Comisiones y otros gastos financieros	106	105
Intereses sobre préstamos de relacionada, nota 21(c)	-	511
	<u>818</u>	<u>1,276</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. Saldos y transacciones con empresas relacionadas

- (a) Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Trabajos Marítimos S.A.	236	219
Almacenes del Pacífico Sur S.A.	127	76
Industrias de aceite S.A.	109	-
Alicorp S.A.A.	46	176
Agencias Ransa S.A.	3	710
Logística de químicos del sur S.A.C	3	-
Ransa Comercial S.A.	-	7
	<u>524</u>	<u>1,188</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
Santa Sofía Puertos S.A. (c)	4,026	37,339
Trabajos Marítimos S.A.	103	162
Agencias Ransa S.A.	32	3
Corporación General de Servicios S.A.	30	2
Primax S.A.	7	10
Almacenes del Pacífico Sur S.A.	7	3
Ransa Comercial S.A.	-	42
	<u>4,205</u>	<u>37,561</u>

- (b) Las cuentas por cobrar y por pagar son de vencimiento corriente y no presentan garantías específicas.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha obtenido préstamos de Santa Sofía Puertos S.A. por un importe de US\$7,000,000 y US\$37,000,000, respectivamente, los cuales se dieron a condiciones de mercado y devengan intereses a una tasa de 6 por ciento anual, nota 20. En abril de 2014, se realizó un aumento de capital mediante la capitalización de estos préstamos por US\$40,000,000, nota 13(a). Estos préstamos son destinados para los avances de obra del proyecto "Amarradero F" (nota 2(b)) y los intereses generados por el préstamo del año 2014 se capitalizaron en el rubro "Intangibles, neto", nota 8(d).

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Las principales transacciones que mantiene la Compañía con empresas relacionadas y que originan cuentas por cobrar y por pagar, son como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
<b>Ingresos</b>		
Uso de muelle	3,510	2,945
Alquiler amarradero y de equipos	746	626
Otros servicios	378	317
<b>Gastos</b>		
Servicios prestados por terceros	(1,593)	(1,082)
Intereses sobre préstamos Amarradero F, nota 8(i)	(741)	(511)
Cargas diversas de gestión	-	(785)

- (e) En general, las transacciones entre la Compañía y sus relacionadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y, en opinión de la Gerencia, no se efectuaron en condiciones más favorables a las que se hubieran otorgado a terceros. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (f) Remuneración del Directorio y a la Gerencia  
Los gastos por remuneraciones y otros conceptos a los miembros del Directorio y al personal clave ascendieron a US\$1,890,000 durante el periodo 2014 (US\$1,960,000 durante el periodo 2013).

### 22. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver en contra de la Compañía que tengan un efecto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### 23. Compromisos y Garantías

- (i) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene las siguientes cartas fianzas:
- US\$2,000,000 a favor del Ministerio de Transportes, Comunicación, Vivienda y Construcción, emitida por el Banco de Crédito del Perú S.A. Esta carta fianza garantiza el cumplimiento de sus obligaciones del Contrato de Concesión descritos en la nota 2.
  - US\$5,000,000 a favor de Compañía Minera Antapaccay S.A., emitida por el Banco Internacional del Perú S.A.A. Esta carta fianza garantiza el fiel cumplimiento de las obligaciones a que se refiere el numeral 15.2.1 del Contrato de prestación de servicio de pesaje, recepción, almacenamiento y embarque de concentrado de cobre de fecha 25 de noviembre de 2013 relacionado al proyecto "Amarradero F", ver nota 2(b).



## Notas a los estados financieros (continuación)

- US\$1,400,000 a favor de la Superintendencia Nacional de Aduanas emitidas por Secrex Compañía de Seguros de Crédito de Garantías. Esta carta fianza garantiza las operaciones que realiza como terminal autorizado en el puerto de Matarani descritos en la nota 2.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene las siguientes cartas fianzas:

- US\$2,000,000 a favor del Ministerio de Transportes, Comunicación, Vivienda y Construcción, emitida por el Banco de Crédito del Perú S.A. Esta carta fianza garantiza el cumplimiento de sus obligaciones del Contrato de Concesión descritos en la nota 2.
- US\$1,298,137 a favor de la Superintendencia Nacional de Aduanas emitidas por Secrex Compañía de Seguros de Crédito de Garantías. Esta carta fianza garantiza las operaciones que realiza como terminal autorizado en el puerto de Matarani descritos en la nota 2.
- US\$50,000 a favor de Abengoa Peru S.A. emitida por el Banco de Crédito del Perú S.A.A. Esta carta fianza garantiza el fiel cumplimiento del contrato 036-2013 TISUR/GG Contrato de servicios portuarios y de operaciones en depósito temporal.
- US\$5,000,000 a favor de Compañía Minera Antapaccay S.A., emitida por el Banco Internacional del Perú S.A.A. Esta carta fianza garantiza el fiel cumplimiento de las obligaciones a que se refiere el numeral 15.2.1 del Contrato de prestación de servicio de pesaje, recepción, almacenamiento y embarque de concentrado de cobre de fecha 25 de noviembre de 2013 relacionado al proyecto "Amarradero F", ver nota 2(b).

(ii) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene la siguiente garantía:

- El 23 de octubre de 2014, la Compañía suscribió con Mizuho Bank Ltd., un contrato de fideicomiso en garantía a través del cual la empresa ha transferido en dominio fiduciario al banco Citibank del Perú S.A., los activos compuestos son las cuentas corrientes de fondos restringidos, que tienen el objeto de garantizar el pago del préstamo sindicado, nota 11(b).

Asimismo, mantiene otras garantías menores para cubrir riesgos de crédito y cumplimiento de obligaciones.

### 24. Administración de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, mercado, tasa de interés, tipo de cambio y liquidez y/o operativo, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Gerencia General y Gerencia Administrativa Financiera -

La Gerencia General y la Gerencia de Administración y Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente, es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

(b) Mitigación de riesgos -

La Gerencia de la Compañía es concedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por la Junta General de Accionistas y Directores.

(c) Excesiva concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no mantiene concentraciones de riesgo crediticio por la diversificación de su cartera y porque principalmente sus ingresos son al contado; sin embargo, la Gerencia de la Compañía realiza un seguimiento continuo de este riesgo y periódicamente evalúa aquellas deudas que evidencian un deterioro para determinar la provisión requerida por incobrabilidad, ver nota 24.1 siguiente.

(d) Categoría de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
<b>Activos financieros</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,830	9,954
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4,289	5,465
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	524	1,188
Otras cuentas por cobrar	49,088	35,233
<b>Total</b>	<b>71,731</b>	<b>51,840</b>
<b>Pasivos financieros</b>		
Obligaciones financieras	80,061	13,617
Cuentas por pagar comerciales	1,041	543
Cuentas por pagar a relacionadas	4,205	37,561
Otras cuentas por pagar	17,652	11,739
Instrumentos financieros derivados	508	-
<b>Total</b>	<b>103,467</b>	<b>63,460</b>

### 24.1 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera.

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos.

(i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar -

Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. La Compañía no tiene riesgos significativos de concentración de crédito. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene 229 clientes (108 al 31 de diciembre de 2013). El riesgo de la exposición al crédito de clientes incluye los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas. En opinión de la Gerencia, la provisión para cuentas por cobrar comerciales de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de Administración y Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a US\$6,282,000 (US\$16,748,000 al 31 de diciembre de 2013) que incluye principalmente los depósitos en bancos (ver nota 4) y las cuentas por cobrar comerciales (ver nota 5), de las cuales el 80 por ciento corresponden a empresas de reconocido prestigio y solvencia crediticia; sin embargo, cualquier cambio en la economía que afecte dichas empresas puede tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, por lo que la Gerencia y el Directorio de la Compañía monitorea su exposición al riesgo de crédito continuamente, mediante políticas de crédito y análisis de negocio, clasificadora de riesgos y otras herramientas. Para el caso de otros clientes, es la política de la Compañía que todos los clientes que deseen comercializar con la Compañía estén sujetos a procedimientos de verificación crediticia. La máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito es el valor en libros.

La Compañía no presenta un riesgo significativo de concentración de crédito con terceros no vinculados adicionales a lo mencionado en el párrafo anterior. La Gerencia de la Compañía ha establecido políticas para limitar el monto de la exposición al crédito.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgos de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales y a relacionadas.

### 24.2 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. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda.

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona principalmente con los depósitos a plazo y las obligaciones financieras a largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de préstamos con bancos del exterior y empresas relacionadas a tasa de mercado para activos fijos y capital de trabajo. Las tasas de interés para dichas obligaciones fluctúan entre 3.28 y 5.5 por ciento anual.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2014 y 2013, la Compañía ha obtenido préstamos de su relacionada Santa Sofía Puertos S.A. a una tasa de interés de 6 por ciento anual, en condiciones de mercado.

A continuación presentamos un cuadro donde se muestra los efectos en los resultados antes de impuesto a las ganancias, de una variación razonable en las tasas de interés, manteniendo constantes todas las demás variables:

Moneda	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013 (Revisado, nota 1.2)	
	Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias US\$(000)	Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
Dólar estadounidense	+/- 50	27	+/- 50	21
Dólar estadounidense	+/- 100	54	+/- 100	43
Dólar estadounidense	+/- 200	108	+/- 200	85

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

### (ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona, principalmente, con las actividades operativas de la Compañía.

El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles y dólares estadounidenses (moneda funcional). Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda. La Compañía maneja el riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es material en dólares estadounidenses (moneda funcional) expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en dólares estadounidenses de manera que, si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del nuevo sol afectaría de manera negativa el estado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en nuevos soles:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 1.2)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	867	5,315
Otras cuentas por cobrar	42,187	155
Otros activos	-	21
	<u>43,054</u>	<u>5,491</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	3,112	4,799
Cuentas por pagar a relacionadas	114	35
Otras cuentas por pagar	7,044	7,369
	<u>10,270</u>	<u>12,203</u>
<b>Posición activa (pasiva), neta</b>	<u>32,784</u>	<u>(6,712)</u>

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

	Cambio en tasas de cambio  %	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias	
		2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
<b>Devaluación -</b>			
Nuevos Soles	5	(548)	120
Nuevos Soles	10	(1,097)	240
<b>Revaluación -</b>			
Nuevos Soles	5	548	(120)
Nuevos Soles	10	1,097	(240)

Las sensibilidades de tipo de cambio mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Riesgo de liquidez -

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

La Compañía controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas por los ingresos por servicios al contado y aquellos otros ingresos al crédito que son cobrados en el corto plazo. El plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 30 días para los ejercicios 2014 y 2013. La Compañía considera que la gestión de los plazos de cobro y pagos tiende a mejorar debido a las mejoras hechas en sus políticas de gestión de cobranza.

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con varias líneas de crédito con prestigiosas instituciones financieras y que, debido a su solvencia económica, ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas menores del promedio del mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, sobre la base de los pagos no descontados que se realizarán:

	Hasta 1 mes US\$(000)	De 1 a 3 meses US\$(000)	De 3 a 12 meses US\$(000)	De 1 a 5 años US\$(000)	Más de 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>						
Cuentas por pagar comerciales	1,041	-	-	-	-	1,041
Cuentas por pagar relacionadas	205	-	4,000	-	-	4,205
Otras cuentas por pagar	8,573	2,554	6,525	-	-	17,652
Obligaciones financieras						
Amortización de capital	851	1,708	4,281	14,098	59,123	80,061
Amortización de intereses	40	75	275	12,348	645	13,383
<b>Total</b>	<b>10,710</b>	<b>4,337</b>	<b>15,081</b>	<b>26,446</b>	<b>59,768</b>	<b>116,342</b>
	Hasta 1 mes US\$(000)	De 1 a 3 meses US\$(000)	De 3 a 12 meses US\$(000)	De 1 a 5 años US\$(000)	Más de 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2013 (Revisado, nota 1.2)</b>						
Cuentas por pagar comerciales	543	-	-	-	-	543
Cuentas por pagar relacionadas	241	37,320	-	-	-	37,561
Otras cuentas por pagar	8,219	3,520	-	-	-	11,739
Obligaciones financieras	-	-	-	-	-	-
Amortización de capital	381	769	3,021	9,446	-	13,617
Amortización de intereses	66	126	491	744	-	1,427
<b>Total</b>	<b>9,450</b>	<b>41,735</b>	<b>3,512</b>	<b>10,190</b>	<b>-</b>	<b>64,887</b>



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 24.3 Riesgo de gestión de capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera, son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no han existido cambios en los objetivos, políticas o procesos relacionados con la gestión del capital, debido a la naturaleza de las actividades que realiza la Compañía como la prestación de servicios portuarios y otros relacionados al acuerdo de Concesión, nota 2.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que 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 equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue el siguiente:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (Revisado, nota 1.2)
Obligaciones financieras	80,061	13,617
Cuentas por pagar comerciales	1,041	543
Cuentas por pagar a relacionadas	4,205	37,561
Otras cuentas por pagar	17,652	11,739
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	(17,830)	(9,954)
<b>Deuda neta, A</b>	<b>85,129</b>	<b>53,506</b>
Total patrimonio	96,406	38,723
<b>Total capital B</b>	<b>181,535</b>	<b>92,229</b>
<b>Ratio de apalancamiento A y B</b>	<b>0.47</b>	<b>0.58</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 24.4 Riesgo ambiental y operacional -

#### Riesgo ambiental -

De acuerdo con el Reglamento de la Ley Marco del Sistema Nacional de Gestión Ambiental y su Reglamento se establece la exigencia de un Estudio de Impacto Ambiental (EIA) como requisito previo al inicio de cualquier actividad de almacenamiento y transporte de concentrado de mineral, en el cual se deben considerar aspectos ambientales producidos por el desarrollo de la actividad comercial. Asimismo, se debe mantener revisiones periódicas y de control del impacto ambiental para mitigar posibles fallas que lleven a un riesgo ambiental. La Compañía administra adecuadamente su riesgo ambiental a través de estudios técnicos de medición de impacto ambiental por carga y descarga de materiales de clientes que transporta y almacena. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los estudios de cumplimiento de manejo y monitoreo ambiental para emisiones atmosféricas indican que la Compañía no excede los límites establecidos del estándar de calidad a dichas fechas.

#### Riesgo operacional -

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida que surge de la falla de sistemas, error humano, fraude o eventos externos. Cuando los controles internos no funcionan, los riesgos operacionales pueden dañar la reputación, tener consecuencias legales o reglamentarias, o producir pérdidas financieras. La Compañía no puede tener como objetivo eliminar todos los riesgos operacionales; sin embargo, a través de una matriz de control y monitoreando y respondiendo a los riesgos potenciales puede manejar estos riesgos. Los controles comprenden principalmente segregación de funciones, accesos, autorización y procedimientos de conciliación y capacitación de personal.

### 25. Valor razonable de los instrumentos financieros

#### (a) Instrumentos financieros medidos a su valor razonable y jerarquía de valor razonable -

El siguiente cuadro presenta la jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía que muestran diferencias entre el valor en libros y el valor razonable.

Revelación cuantitativa de la jerarquía de valores razonables de pasivos al 31 de diciembre de 2014 -

	Medición de valor razonable utilizando:		
	Precios de cotización en mercados activos (Nivel 1) US\$(000)	Datos significativos observables (Nivel 2) US\$(000)	Datos significativos no observables (Nivel 3) US\$(000)
<b>Pasivos financieros:</b>			
<b>Instrumentos financieros derivados</b>			
Cobertura de flujos de efectivo	650	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>650</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Instrumentos no medidos a su valor razonable -

A continuación se presentan los otros instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y que su valor razonable estimado se divulgan en esta nota, así como el nivel en la jerarquía de dicho valor razonable.

Nivel 1 -

- El efectivo y equivalentes de efectivo y el fondo de garantía para operaciones con derivados no representan un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables.
- Las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable

Nivel 2 -

- Para las obligaciones financieras y otros pasivos financieros se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. A continuación se presenta una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de estos instrumentos financieros:

	2014		2013	
	Valor en libros S/.000	Valor razonable S/.000	Valor en libros S/.000	Valor razonable S/.000 (Revisado, nota 1.2)
Obligaciones financieras	13,617	15,230	80,061	135,325

**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](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

