

Transportadora Callao 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

Transportadora Callao 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

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Transportadora Callao S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Transportadora Callao S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el correspondiente estado de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 22 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las normas internacionales de auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos del Colegio de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados están libres de errores materiales.

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

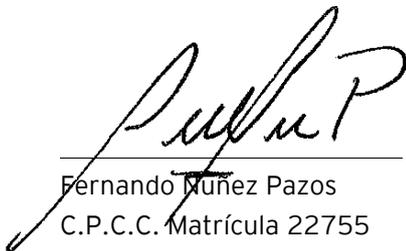
Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

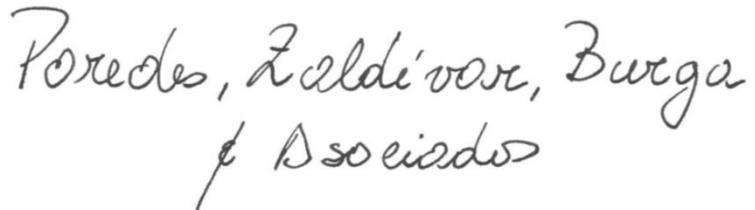
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Transportadora Callao S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas,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

Lima, Perú,
06 de abril del 2015

Refrendado por:



Fernando Muñoz Pazos
C.P.C.C. Matrícula 22755



Paredes, Zaldívar, Burga
& Asociados

Transportadora Callao S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Notas	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	3,770	4,902
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	6	10,645	-
Crédito por impuesto general a las ventas	7	2,820	3,960
Saldo a favor por el impuesto a las ganancias	8	152	2
Gastos contratados por anticipado	9	559	-
		<u>17,946</u>	<u>8,864</u>
Activo no corriente			
Crédito por impuesto general a las ventas	7	5,653	6,899
Gastos contratados por anticipado	9	1,365	1,344
Propiedad, planta y equipo, neto	10	1,940	1,116
Activos intangibles, neto	11	141,564	138,421
Instrumentos financieros derivados	4(a)	620	-
		<u>151,142</u>	<u>147,780</u>
Total activo		<u>169,088</u>	<u>156,644</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	12	10,230	2,366
Cuentas por pagar comerciales	13	1,028	5,810
Cuentas por pagar diversas		168	223
Cuentas por pagar a accionistas	16	2,410	35,210
		<u>13,836</u>	<u>43,609</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	12	85,684	55,534
Cuentas por pagar a accionistas	16	28,942	22,761
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	15(a)	2,559	1,800
		<u>117,185</u>	<u>80,095</u>
Total pasivo		<u>131,021</u>	<u>123,704</u>
Patrimonio neto			
Capital emitido	14	26,583	26,583
Capital adicional		16,325	6,479
Ganancia neta no realizada en instrumentos financieros derivados de cobertura		415	-
Resultados acumulados		(5,256)	(122)
Total patrimonio neto		<u>38,067</u>	<u>32,940</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>169,088</u>	<u>156,644</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado de situación financiera.

Transportadora Callao S.A.

Estado de resultados

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Etapa pre operativa			
Ingreso por valorización de obras por concesión	2.16 y 11	8,947	57,704
Costo de construcción concesión	2.16 y 11	<u>(8,947)</u>	<u>(57,704)</u>
Utilidad etapa Pre operativa		<u>-</u>	<u>-</u>
Etapa operativa			
Ingresos operacionales	17	12,618	-
Costos operativos	18	<u>(12,091)</u>	<u>-</u>
Utilidad Bruta		527	-
Gastos Operativos			
Gastos administrativos	19	(1,202)	(244)
Otros gastos operativos, neto		<u>(19)</u>	<u>-</u>
Total gastos operativos, neto		<u>(1,221)</u>	<u>(244)</u>
Pérdida operativa		<u>(694)</u>	<u>(244)</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		59	4
Gastos financieros	20	(6,181)	-
Diferencia en cambio, neta	4(a)	<u>(664)</u>	<u>(1,722)</u>
Total otros gastos, neto		<u>(6,786)</u>	<u>(1,718)</u>
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		<u>(7,480)</u>	<u>(1,962)</u>
Impuesto a las ganancias	15(c)	<u>2,346</u>	<u>976</u>
Pérdida neta		<u>(5,134)</u>	<u>(986)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Transportadora Callao 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)
Pérdida neta del año		<u>(5,134)</u>	<u>(986)</u>
Otros resultados integrales			
Cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura		561	-
Impuesto a las ganancias de cobertura		<u>(146)</u>	<u>-</u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias		<u>415</u>	<u>--</u>
Total resultados integrales		<u>(4,719)</u>	<u>(986)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Transportadora Callao S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido US\$(000)	Capital adicional US\$(000)	Resultados no realizados US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total patrimonio US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	18,431	-	-	864	19,295
Pérdida neta	-	-	-	(986)	(986)
Capitalización de cuentas por pagar accionistas, nota 14(a)	-	-	-	-	-
	8,152	-	-	-	8,152
Actualización del valor razonable de la cuenta por pagar a los accionistas , nota 14(b)	-	-	-	-	-
	-	6,479	-	-	6,479
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>26,583</u>	<u>6,479</u>	<u>-</u>	<u>(122)</u>	<u>32,940</u>
Pérdida neta	-	-	-	(5,134)	(5,134)
Otros resultados integrales, nota 4(a)	-	-	415	-	415
Resultados integrales del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>415</u>	<u>(5,134)</u>	<u>(4,719)</u>
Actualización del valor razonable de la cuenta por pagar a los accionistas, nota 14(b)	-	9,846	-	-	9,846
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>26,583</u>	<u>16,325</u>	<u>415</u>	<u>(5,256)</u>	<u>38,067</u>

Transportadora Callao S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Actividades de operación		
Recuperación del impuesto general a las ventas	2,386	11,330
Cobranzas a clientes	1,972	-
Pago a proveedores	(11,698)	(2,798)
Pago de intereses por préstamos obtenidos	(4,911)	(5,043)
Pago de impuesto a las ganancias	(150)	(2)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(581)	-
Pago de otros tributos	(41)	-
Cobro de intereses	-	4
Pagos de impuesto general a las ventas	-	(8,784)
Otros pagos en efectivo	(586)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(13,609)</u>	<u>(5,293)</u>
Actividades de inversión		
Compra y preparación de activos intangibles	(8,973)	(52,679)
Compra de propiedad, planta y equipo	(886)	(1,125)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(9,859)</u>	<u>(53,804)</u>
Actividades de financiamiento		
Aumento de préstamos de instituciones financieras	100,000	10,000
Aumento de préstamos de accionistas	1,400	40,959
Pago de préstamo de instituciones financieras	(61,986)	-
Pago de préstamo de los accionistas	(16,981)	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>22,433</u>	<u>50,959</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,035)	(8,138)
Diferencia en cambio	(97)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>4,902</u>	<u>13,040</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>3,770</u>	<u>4,902</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Transportadora Callao S.A.

Notas a los estados financieros

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

1. Constitución y actividad económica, contrato de concesión y aprobación de estados financieros

(a) Constitución y actividad económica -

Transportadora Callao S.A. (en adelante "la Compañía") se constituyó en la ciudad de Lima, Perú el 15 de septiembre de 2010. El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas, es Av. Contralmirante Mora N° 590, Provincia Constitucional del Callao.

La Compañía tiene por objeto la operación y conservación de un muelle especializado para concentrados de minerales, ubicado en el rompeolas norte del Puerto del Callao, así como de la respectiva faja transportadora, de conformidad con los términos y condiciones establecidos en el Contrato de Concesión del Terminal de Embarque de Concentrados de Minerales en el Terminal Portuario del Callao (en adelante "el Contrato"), que se firmó con el Estado Peruano.

La Compañía se ha mantenido en etapa pre-operativa durante el año 2013. En el mes de mayo de 2014 inició operaciones una vez terminada la construcción y puesta en marcha del puerto de embarque y la faja transportadora de concentrados.

(b) Contrato de concesión -

Consorcio Transportadora Callao presentó una iniciativa privada para la ejecución de un proyecto de inversión denominado "Terminal de Embarque de Concentrados de Minerales en el Terminal Portuario del Callao". Mediante Acuerdo del Directorio de la Autoridad Portuaria Nacional adoptada el 23 de marzo de 2010, se declaró de interés público la iniciativa privada presentada por el Consorcio Transportadora Callao.

Consorcio Transportadora Callao transfirió, mediante facturas emitidas entre octubre y diciembre de 2010, todos los costos incurridos en el Proyecto en mención a la Compañía.

Con fecha 27 de diciembre de 2010, el Consejo Directivo de PROINVERSION, aprobó el Contrato a ser suscrito entre el Estado Peruano representado por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones y la Compañía.

Con fecha 28 de enero de 2011, la Compañía firmó el Contrato de Concesión del Terminal de Embarque de Concentrados de Minerales en el Terminal Portuario del Callao con el Estado Peruano, representado por la Autoridad Portuaria Nacional (en adelante "APN") para el diseño, construcción, financiamiento, conservación y explotación del terminal de embarque de concentrados de minerales en el terminal portuario del Callao por un plazo de 20 años.

Al término del plazo del contrato, los activos pasarán a ser propiedad del Estado; sin embargo la Compañía podría solicitar ampliar el plazo de vigencia para la administración de la concesión. De acuerdo a lo establecido en el contrato, la APN designó un supervisor de diseño y obras para que actúe desde la fecha de suscripción de este contrato.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de Transportadora Callao S.A. con fecha 06 de abril de 2015. Estos estados financieros serán sometidos a sesión de Directorio y a la Junta General de Accionistas a ser realizadas en los plazos establecidos por la ley, para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los mismos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 9 de abril de 2014.

2. Principales principios y prácticas contables

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

2.1. Bases de preparación

La Compañía ha preparado estos estados financieros en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, en el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en dólares americanos y todos los valores están redondeados a miles (US\$(000)), excepto cuando se indique lo contrario.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 2.2.

2.2. Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos juicios, estimaciones y supuestos se han realizado sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos y circunstancias pertinentes en la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que los cambios, si hubiera, tengan un efecto significativo sobre los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

En el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Gerencia realizó los siguientes juicios, los cuales tuvieron un efecto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros:

(i) Deterioro de activos no financieros

Al final de cada año, la Compañía evalúa si existen indicios de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existen tales indicios, la Compañía realiza una estimación del importe recuperable del activo.

A la fecha de los estados financieros, las proyecciones disponibles de estas variables muestran tendencias favorables a los intereses de la Compañía, que soportan la recuperación de sus activos no financieros.

(iii) Método de depreciación, vidas útiles estimadas y valores residuales de la propiedad, planta y equipo, neto

La determinación del método de depreciación, las vidas útiles estimadas y los valores residuales de los componentes de propiedades y equipo, involucra juicios y supuestos que podrían verse afectados si las circunstancias cambian. La Gerencia revisa periódicamente estos supuestos y los ajusta de forma prospectiva en el caso de que se identifiquen cambios.

(iv) Estimación de impuestos

La Compañía está sujeta al impuesto a la renta. Es necesario realizar juicios significativos para determinar la provisión por impuesto a la renta corriente y diferido.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Existen diversas transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos y la fecha de pago son inciertas. En particular, en el cálculo de los impuestos diferidos, la tasa efectiva de impuestos aplicable a las diferencias temporales, principalmente en las propiedades de inversión, depende del método por el cual el importe en libros de los activos o pasivos será realizado.

La Compañía reconoce pasivos por impuestos corrientes sobre la base de las estimaciones de si los impuestos adicionales serán pagados. Cuando el resultado final de estos asuntos es diferente de las cantidades que han sido registradas inicialmente, dichas diferencias impactarán los ingresos y las provisiones por impuestos diferidos en el período en el que se determinan. Los impuestos diferidos activos y pasivos son reconocidos en términos netos, en la medida en que están relacionados con la misma autoridad fiscal y vencen en aproximadamente el mismo período.

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la Autoridad Tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias, realizadas por la Compañía y sus asesores legales.

2.3 Moneda funcional y de presentación -

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en dólares estadounidenses, que es su moneda funcional. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en sus actividades que desarrolla, entre otros factores.

2.4 Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las operaciones en otras divisas distintas al dólar estadounidense se registran inicialmente a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Al final de cada período de reporte, los saldos de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son convertidos utilizando los tipos de cambio a esa fecha.

Los saldos de partidas no monetarias contabilizadas a valor razonable que son denominadas en moneda extranjera son convertidas utilizando los tipos de cambio aplicables a la fecha en que el valor razonable fue determinado. Los saldos de partidas no monetarias que son reconocidas en términos de costos históricos en monedas extranjeras son convertidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones.

Las diferencias en cambio originadas por partidas monetarias son reconocidas en la ganancia o pérdida neta en el período en el que se producen, excepto por:

- Diferencias en cambio sobre préstamos en moneda extranjera que se relacionan con activos en construcción para uso productivo futuro, las cuales son incluidas en el costo tales activos cuando son consideradas como un ajuste a los costos de intereses de tales préstamos;
- Diferencias en cambio sobre transacciones celebradas para cubrir ciertos riesgos de monedas extranjeras, en aquellos casos de operaciones designadas para contabilidad de coberturas; y diferencias en cambio de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera para la cual el pago no ha sido planificado, ni se espera que ocurrirá probablemente en el futuro previsible (consideradas parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales son reconocidas inicialmente como parte de los otros resultados integrales y reclasificadas a la ganancia o pérdida neta del período en el cual se efectúe el cobro o pago de tales partidas monetarias.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.5 Instrumentos financieros -

2.5.1 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

2.5.1.1 Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican como: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) activos financieros disponibles para la venta e (iv) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los derivados son reconocidos en la fecha de negociación de la transacción.

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

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación:

- (i) **Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -**
Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados integrales incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados integrales. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha designado ningún activo al valor razonable con cambios en resultados.
- (ii) **Préstamos y cuentas por cobrar -**
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 como ingreso financiero en el estado de resultados. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros.

- (iii) Inversiones financieras disponibles para la venta -
Son aquellas designadas como tales, ya que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable a través del estado de resultados o mantenidas hasta su vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable. Los resultados no realizados son reconocidos directamente en el patrimonio en la cuenta "Resultados no realizados", netos del impuesto a la renta diferido. Cuando el valor es vendido, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el patrimonio neto, es reconocida en el estado de resultados en el rubro "ingresos financieros" o "costos financieros" según corresponda. Los dividendos que se ganaron durante el tiempo en el que se mantuvo la inversión son reconocidos en el estado de resultados cuando el derecho de pago se ha establecido.

La Compañía no clasifica ningún activo financiero como inversiones financieras disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- (iv) Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -
Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados cuando se dispone de la inversión o ésta ha perdido valor, así como mediante su amortización.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja en cuentas -

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

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

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

Deterioro de los activos financieros -

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 un grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, incumplimientos o retrasos en los pagos de principal o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene activos financieros que presenten indicios de deterioro.

2.5.2 Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, y (ii) préstamos y cuentas por pagar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, todos los pasivos financieros se clasifican como préstamos y cuentas por pagar e incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a accionistas y obligaciones financieras.

Medición posterior -

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados 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.

Los pasivos financieros son clasificados 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. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un pasivo financiero o una parte de un grupo de pasivos financieros similares) es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.5.3 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el importe neto 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.

2.5.4 Valor razonable de los instrumentos financieros -

Al final de cada periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, referencias al valor razonable de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

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

En la nota 4(e) se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo estos se midieron.

Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados, de acuerdo con las reglas de la NIC 39, se clasifican en negociables y de cobertura. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

Cobertura -

Los instrumentos derivados de cobertura son utilizados para administrar la exposición de la Compañía a tasas de interés. La contabilidad de cobertura, según la NIC 39, se aplica con el objeto de gestionar riesgos particulares para las transacciones que cumplen con los criterios específicos para ello.

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados (swaps de tasa de interés) para administrar su exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de las tasas de interés relacionadas a los préstamos mantenidos con las entidades bancarias. Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por sus valores razonables a la fecha en la que se celebra el contrato derivado, y posteriormente se vuelven a medir por su valor

razonable. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de los cambios en el valor razonable de los derivados se imputa directamente al estado de resultados, excepto por la porción eficaz de las coberturas del flujo de efectivo, que se reconoce como una partida de resultado integral.

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. 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 para compensar la exposición ante los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

Las coberturas son evaluadas semestralmente y son consideradas como altamente efectivas si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, atribuidos al riesgo cubierto durante el período por el cual la cobertura es designada, se encuentren entre un rango de 80 por ciento a 125 por ciento.

Debido a que todas las coberturas califican como de flujos de efectivo, la porción eficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce directamente como otro resultado integral en los resultados no realizados, mientras que la porción ineficaz se reconoce inmediatamente en el rubro gastos financieros del estado de resultados.

Los importes reconocidos como otro resultado integral se reclasifican al estado de resultados cuando la transacción cubierta afecta al resultado, así como cuando se reconoce el ingreso financiero o el gasto financiero cubierto, o cuando tenga lugar el ingreso previsto.

Si ya no se espera la concreción de la operación prevista, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio se reclasifica al estado de resultados. Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se interrumpe o se ejerce sin que se produzca un reemplazo o renovación sucesiva del instrumento de cobertura por otro instrumento de cobertura, o si su designación como cobertura se revoca, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el otro resultado integral permanece en el otro resultado integral hasta que la operación prevista o el compromiso afecte al resultado.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.6 Efectivo y equivalente al efectivo -

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye los saldos en caja y bancos, mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

2.7 Propiedad, planta y equipo -

El rubro de propiedad, planta y equipo se presenta al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Este costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedad, planta y equipo y los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Depreciación -

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

	Años
Edificios e instalaciones	20
Maquinaria y equipos diversos	12
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	10
Unidades de transporte	5

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

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

2.8 Activos intangibles -

Concesiones de servicios públicos - privados

Reconocimiento

Los contratos de concesión suscritos entre la Compañía y el Estado Peruano en el que la Compañía en su condición de concesionario, asume obligaciones para la construcción o mejora de infraestructura y que califican como concesiones de servicios públicos, se reconocen en función de su naturaleza.

La contraprestación a ser recibida del Estado por las actividades de construcción o mejora de la infraestructura se reconocen como activo intangible. La Compañía reconoce un activo intangible en la medida que el contrato le otorga un derecho contractual a cobrar a los usuarios por los servicios públicos prestados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición del costo

Los activos intangibles, comprenden el costo de la adquisición de la concesión, el pago de derechos de paso, supervisión, costos de financiamiento, estudios de ingeniería y otros costos administrativos directos e indirectos necesarios para llevar a cabo la actividad de construcción, los cuales son registrados al costo de adquisición, y están referidos a los actos preparatorios (iniciativa privada) para la adjudicación de la concesión del Proyecto Embarque de Concentrados de Minerales en el Terminal Portuario del Callao.

Todos estos costos y gastos administrativos se reconocerán como activos intangibles hasta la fecha que la Autoridad Portuaria Nacional (Concedente) otorgue la conformidad con respecto a los bienes de la concesión según el expediente técnico del contrato de concesión.

Posteriormente, cuando comience las operaciones del terminal de Embarque de Concentrados de Minerales en el Terminal Portuario del Callao, todos los costos y gastos incurridos serán reconocidos en los resultados de la Compañía, a menos que correspondan a ampliaciones que incrementen la capacidad productiva del muelle o la faja transportadora.

El activo intangible relacionado con el servicio de carga a los usuarios se amortizará siguiendo el método de línea recta, a partir de la fecha en que se inicie el cobro del uso de la infraestructura, por el plazo del contrato de la concesión. La vida útil de estos activos intangibles ha sido estimada en el tiempo de concesión que es de 20 años.

2.9 Arrendamientos -

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

Arrendamientos financieros -

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

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

Arrendamientos operativos -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

2.10 Deterioro de activos no financieros -

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

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse estas transacciones, se utiliza un modelo apropiado de valoración.

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

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

2.11 Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

2.12 Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se divulgan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Un activo contingente no se registra en los estados financieros, pero se divulga en notas a los estados financieros cuando su grado de realización es probable.

2.13 Beneficios a los trabajadores -

Los beneficios a los trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los trabajadores a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del periodo. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del período en que el trabajador ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Al 31 de diciembre de 2014, estas obligaciones se presentan como parte de las cuentas por pagar diversas y ascienden a US\$155,000 (US\$223,000 al 31 de diciembre de 2013).

2.14 Impuesto a las ganancias -

2.14.1 Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto a las ganancias del período se miden por los importes que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, correspondiente a los países en los que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados.

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

2.14.2 Impuesto a las ganancias diferido -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables.

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

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

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

2.15 Impuesto general a las ventas -

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

- (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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.16 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente de cuando se realice el pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas por contrato y sin incluir los impuestos relacionados.

Ingresos y costos por valorizaciones de obras por concesiones -

Los ingresos por valorizaciones de obras por concesiones se reconocen de acuerdo con el método de grado de avance. El grado de avance de las obras se establece en función de su inspección física reflejadas en las valorizaciones técnicas que se presentan a las entidades del Estado Peruano.

Los costos atribuibles al contrato de concesión se reconocen en la medida que sean claramente identificados y medidos de forma fiable. La construcción del proyecto objeto de la concesión fue efectuada a través de un proveedor tercero independiente y la Compañía no ha tenido ningún involucramiento durante la construcción, debido a lo cual los ingresos y costos reconocidos por avance de obra son equivalentes, no originándose ganancia o pérdida alguna en la fase de construcción del proyecto.

Por este concepto se ha reconocido un ingreso y costo equivalentes, en el estado de resultados por US\$8,947,000 y US\$ 57,704,000 por los años 2014 y 2013, respectivamente, importes que corresponden a las adiciones de la cuenta intangibles durante dichos años.

Ingresos por prestación de servicios -

Los ingresos por servicios de la Compañía se reconocen cuando se ha prestado el servicio; asimismo es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido con fiabilidad. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con el servicio hayan sido resueltas.

3. Nuevas normas e interpretaciones emitidas internacionalmente

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- Mejoras a las NIIF - ciclo 2010-2012, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF - ciclo 2011-2013, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 40 "Propiedades de inversión", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- Modificaciones a la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los Empleados", efectiva para períodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

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

4. Instrumentos financieros y gestión de riesgos financieros

Categorías de instrumentos financieros

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,770	4,902
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	10,645	-
Instrumentos financieros derivados	620	-
Total activos financieros	15,035	4,902
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar comerciales	1,028	5,810
Cuentas por pagar diversas	168	223
Obligaciones financieras	95,914	57,900
Cuentas por pagar a accionistas	31,352	57,971
Total pasivos financieros	128,462	121,904

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgos financieros

La Compañía está expuesta continuamente a riesgos de mercados, riesgos de liquidez y riesgos de créditos originados por la variación del tipo de cambio, de precios y tasas de interés. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la Gerencia de la Compañía. La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

(a) Riesgo de mercado-

(i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge del crédito por impuesto general a las ventas que se mantiene en nuevos soles, y por las transacciones pasivas que se mantienen en esa moneda.

La Compañía no utiliza contratos a futuro para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio. La Gerencia ha aceptado el riesgo de su posición activa neta por lo que no ha efectuado operaciones de derivados para cobertura.

La pérdida neta por diferencia en cambio originada por los activos y pasivos en moneda extranjera fue de aproximadamente US\$664,000 durante el año 2014 (US\$1,722,000 durante el año 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados.

A continuación se presenta el valor en libros de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera (nuevos soles) al 31 de diciembre de 2014, reflejados de acuerdo con las bases de contabilidad descritos en la nota 2.4 a los estados financieros:

	2014 S/. (000)	2013 S/. (000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,372	494
Crédito por Impuesto General a las Ventas (IGV)	25,257	29,366
Total	<u>29,629</u>	<u>29,860</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	542	421
Cuentas por pagar diversas	502	472
Total	<u>1,044</u>	<u>893</u>
Posición activa neta	<u>28,585</u>	<u>28,967</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de activos y pasivos financieros en moneda extranjera, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esas fechas, el cual fue US\$0.3355 y US\$0.3346, respectivamente, por S/.1.00.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 antes del impuesto a las ganancias.

Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados antes del impuesto a las ganancias	
		2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Nuevos soles	+5	480	518
Nuevos soles	+10	959	1,037
Nuevos soles	-5	(480)	(518)
Nuevos soles	-10	(959)	(1,037)

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los 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 las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de interés variables.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene tres contratos swap de tasa de interés designados como cobertura de flujos de efectivo, y que están registrados a su valor razonable. El detalle de estas operaciones es como sigue:

Contraparte	Monto	Vencimiento	Recibe variable a:	Paga fija a:	Valor razonable (activo)	
	referencial al				2014	2013
	31.12.14				US\$(000)	US\$(000)
	US\$(000)		%	%		
Bank of Nova Scotia	33,333	Enero 2023	Libor 6 meses	7.49	207	-
Banco de Crédito del Perú S.A.A.	33,333	Enero 2023	Libor 6 meses	7.49	207	-
BBVA Banco Continental	33,334	Enero 2023	Libor 6 meses	7.49	206	-
					<u>620</u>	<u>-</u>

Los instrumentos financieros tienen por objetivo reducir la exposición al riesgo de tasa de interés variable asociado a las obligaciones financieras indicadas en la nota 12(a). Dichos financiamientos devengan un interés variable equivalente a la tasa Libor a 6 meses.

La Compañía paga o recibe semestralmente (en cada fecha de pago de interés del préstamo) la diferencia entre la tasa Libor de mercado aplicable al préstamo en dicho periodo y la tasa fija pactada en el contrato de cobertura. Los flujos efectivamente recibidos o pagados por la Compañía se reconocen como una corrección del costo financiero del período por los préstamos cobeturdados.

La porción efectiva de las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados que califican como cobertura son reconocidas como activos o pasivos, teniendo como contrapartida el patrimonio neto. Al 31 de diciembre de 2014, se ha reconocido en el rubro "Resultados no realizados" del estado de cambios en el patrimonio neto una variación positiva en el valor razonable de aproximadamente de US\$415,000, la cual se presenta neta del efecto en el impuesto a las ganancias.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Riesgo de crédito-

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establecen políticas de crédito conservadoras y evalúan constantemente las condiciones existentes en el mercado en los que operan. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(c) Riesgo de liquidez-

La Gerencia tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Gerencia de la Compañía busca mantener niveles de efectivo y de líneas de crédito disponibles, y procura que no exista una alta concentración de vencimientos de pasivos financieros en un mismo periodo, reduciendo así el riesgo de refinanciamiento. La Gerencia considera que no se presenta riesgo de liquidez significativo.

Los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son de vencimiento corriente, excepto por las cuentas por pagar a accionistas (nota 16) y obligaciones financieras a largo plazo.

El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año US\$(000)	Entre 1 y 2 años US\$(000)	Más de 2 años US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2014				
Cuentas por pagar comerciales	1,028	-	-	1,028
Cuentas por pagar diversas	168	-	-	168
Obligaciones financieras	-	15,710	80,204	95,914
Cuentas por pagar a accionistas	2,410	-	28,942	31,352
	<u>3,606</u>	<u>15,710</u>	<u>109,146</u>	<u>128,462</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Cuentas por pagar comerciales	5,810	-	-	5,810
Cuentas por pagar diversas	223	-	-	223
Obligaciones financieras	2,366	5,923	49,611	57,900
Cuentas por pagar a accionistas	35,210	-	22,761	57,971
	<u>43,609</u>	<u>5,923</u>	<u>72,372</u>	<u>121,904</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Valor razonable de instrumentos financieros -

La Gerencia de la Compañía estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no difieren materialmente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo y mediano plazo, por lo que la Compañía optó no revelar aquellos montos.

(e) Jerarquía de valor razonable -

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

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

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

	Medición de valor razonable utilizando:			
	Precios cotizados en mercados activos	Datos significativos observables	Datos significativos no observables	Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)	US\$(000)
Activos medidos al valor razonable				
Instrumentos financieros				
derivados		620		620
Pasivos medidos al valor razonable				
Cuentas por pagar a accionistas	-	-	(31,352)	(31,352)

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de cada instrumento financiero de nivel 3. La cuenta por pagar a accionistas se presenta a su valor presente neto, usando una tasa de descuento de 7.49% y cubre hasta el año 2026. No ha habido transferencias entre los niveles de jerarquía del valor razonable durante el 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

Instrumentos financieros a tasa fija y variable -

El valor razonable de los activos financieros que se encuentran a tasas fija y variable a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

(f) **Administración de capital -**

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

5. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Efectivo en caja y bancos (b)	<u>3,770</u>	<u>4,902</u>
Total	<u>3,770</u>	<u>4,902</u>

(b) El efectivo en caja y bancos comprende principalmente las cuentas corrientes bancarias y corresponden a saldos en bancos locales, en nuevos soles y dólares estadounidenses, no generan intereses y son de libre disponibilidad.

6. Cuentas por cobrar comerciales y diversas

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales -		
Cuentas por cobrar a terceros (b)	1,567	-
Cuentas por cobrar relacionadas, nota 16	<u>296</u>	-
	1,863	-
Cuentas por cobrar diversas -		
Fondos de efectivo en fideicomiso (c)	7,898	-
Cuentas por cobrar diversas a terceros	<u>884</u>	-
	<u>8,782</u>	-
Total	<u>10,645</u>	<u>-</u>

(b) Al 31 de diciembre 2014, corresponde a las cuentas por cobrar por los servicios en función a la carga y a la nave, que presta la Compañía en el puerto de embarque, donde se ubica la faja transportadora de concentrados.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Corresponde a los saldos de las cuentas en fideicomiso, constituido producto de los préstamos obtenido de los bancos Banco de Crédito, BBVA Banco Continental y Natixis, como respaldo del cumplimiento de las obligaciones garantizadas y como pago de estas.

7. Crédito por impuesto general a las ventas

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Corriente		
IGV - Crédito fiscal (b)	2,820	348
Régimen de recuperación anticipada del IGV	-	3,612
	<u>2,820</u>	<u>3,960</u>
No corriente		
IGV - Crédito fiscal	5,653	6,899
	<u>8,473</u>	<u>10,859</u>

8. Saldo a favor por impuesto a las ganancias

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

9. Gastos contratados por anticipado

El rubro está compuesto por las siguientes partidas:

	Corriente		No Corriente	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Alquileres pagados por anticipado (a)	220	-	1,365	1,344
Seguros pagados por anticipado	339	-	-	-
Total	<u>559</u>	<u>-</u>	<u>1,365</u>	<u>1,344</u>

- (a) La parte no corriente corresponde a la merced conductiva anual pagada por la Compañía por el derecho de paso en terreno perteneciente a la Marina de Guerra del Perú, correspondiente a los años 19 y 20 del correspondiente contrato. El referido alquiler será reconocido como costo/gasto en el estado de resultados de la Compañía durante los dos últimos años de vigencia del contrato y adendas respectivas.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Propiedad, planta y equipo, neto

A continuación se presenta el movimiento del rubro por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014				Total US\$(000)
	Saldo inicial US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Reclasificaciones US\$(000) (d)	Transferencias US\$(000)	
Costo					
Terrenos	-	-	-	563	563
Edificios e instalaciones	-	94	-	563	657
Maquinaria y equipo de explotación	75	531	-	-	606
Muebles y enseres	19	69	-	-	88
Equipos de cómputo	46	14	(2)	-	58
Obras en curso	995	382	(242)	(1,126)	9
Unidades de transporte	-	24	16	-	40
	<u>1,135</u>	<u>1,114</u>	<u>(228)</u>	<u>-</u>	<u>2,021</u>
Depreciación acumulada					
Edificios e instalaciones	-	20	-	-	20
Maquinaria y equipo de explotación	-	20	-	-	20
Muebles y enseres	-	8	-	-	8
Equipos de cómputo	19	13	-	-	32
Obras en curso	-	-	-	-	-
Unidades de transporte	-	1	-	-	1
	<u>19</u>	<u>62</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>81</u>
Valor neto	<u>1,116</u>				<u>1,940</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013				
	Saldo inicial US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Reclasificaciones US\$(000)	Transferencias US\$(000)	Total US\$(000)
Costo					
Terrenos	-	-	-	-	-
Edificios e instalaciones	-	-	-	-	-
Maquinaria y equipo de explotación	-	75	-	-	75
Muebles y enseres	-	19	-	-	19
Equipos de cómputo	10	36	-	-	46
Obras en curso	-	995	-	-	995
Otros equipos	-	-	-	-	-
	<u>10</u>	<u>1,125</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,135</u>
Depreciación acumulada					
Edificios e instalaciones	-	-	-	-	-
Maquinaria y equipo de explotación	-	-	-	-	-
Muebles y enseres	-	-	-	-	-
Equipos de cómputo	1	18	-	-	19
Obras en curso	-	-	-	-	-
Otros equipos	-	-	-	-	-
	<u>1</u>	<u>18</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>19</u>
Valor neto	<u>9</u>				<u>1,116</u>

- (a) Durante los años 2014 y 2013, no hubo adiciones de propiedad, planta y equipo bajo la modalidad de arrendamiento financiero.
- (b) El gasto por depreciación se ha distribuido en el estado de resultados como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Gasto administrativo, nota 19	42	18
Costos operativos, nota 18	20	-
	<u>62</u>	<u>18</u>

- (c) La Gerencia ha evaluado el valor recuperable de las propiedades, planta y equipo de la Compañía y no ha identificado una pérdida por deterioro de valor para estos activos al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Activos intangibles

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

	2014			
	Saldo inicial US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Ajustes US\$(000)	Total US\$(000)
Costo				
Inversiones	138,389	8,947	-	147,336
Licencias	3	19	8	30
Software	33	52	(53)	32
	<u>138,425</u>	<u>9,018</u>	<u>(45)</u>	<u>147,398</u>
Amortización acumulada				
Inversiones	-	5,826	-	5,826
Licencias	2	2	-	4
Software	2	2	-	4
	<u>4</u>	<u>5,830</u>	<u>-</u>	<u>5,834</u>
Valor neto	<u>138,421</u>			<u>141,564</u>
	2013			
	Saldo inicial US\$(000)	Adiciones US\$(000)	Ajustes US\$(000)	Total US\$(000)
Costo				
Inversiones	80,685	57,704	-	138,389
Licencias	3	-	-	3
Software	20	13	-	33
	<u>80,708</u>	<u>57,717</u>	<u>-</u>	<u>138,425</u>
Amortización acumulada				
Inversiones	-	-	-	-
Licencias	-	2	-	2
Software	-	2	-	2
	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>4</u>
Valor neto	<u>80,708</u>	<u>57,713</u>	<u>-</u>	<u>138,421</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre 2014 y 2013, las inversiones corresponden al importe de la concesión de la Faja transportadora de concentrado, la cual incluye los siguientes costos:
- Costos de Construcción -
Corresponde a los costos de ingeniería, procura, construcción y puesta en marcha del terminal de embarque de concentrado y faja transportadora de concentrado de minerales.
 - Costos de dragado -
Corresponde a los costos de dragado de sedimentos para el aumento de la profundidad del acceso al nuevo puerto de embarque en construcción.
 - Costos de supervisión -
Incluye pagos por supervisión de obra contratados directamente por la Compañía.
 - Costo de derecho de paso -
 - (i) Con fecha 19 octubre de 2010, la Compañía firmó un contrato de usufructo de terreno con La Marina de Guerra del Perú. El plazo de la concesión es de 20 años a partir de la suscripción del contrato. La contraprestación anual estipulada ascendió a US\$650,000, pero mediante adenda No 6 de fecha 9 de julio de 2014, se ajustó el área definitiva y la contraprestación anual a partir del 2015 se modificó a US\$ 682,106. De acuerdo al contrato, la Compañía pagó excepcionalmente de forma anticipada, la suma de US\$1,300,000 correspondientes a las contraprestaciones de los últimos dos años de vigencia del contrato.
 - (ii) Con fecha 22 julio de 2011, la Compañía suscribió un contrato de servidumbre denominado contrato de servidumbre de áreas del Terminal Callao para la construcción, instalación, operación y mantenimiento de una faja transportadora hermética de minerales con Petroperú S.A. y Vopak Perú S.A. Este contrato establece una contraprestación anual de US\$341,000. El plazo de la servidumbre es de 20 años.
- (c) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia y según lo dispuesto por el contrato.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia ha evaluado el valor recuperable de los activos intangibles de la Compañía y no ha identificado indicios de desvalorización.
- (e) La amortización de los activos intangibles del año 2014, ha sido clasificada como costo operativo, nota 18.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Obligaciones financieras

A continuación presentamos la composición del rubro:

Entidad	Obligación	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Banco de Crédito del Perú	Préstamo puente 1	-	20,000
Banco de Crédito del Perú	Préstamo puente 2	-	13,950
BBVA Banco Continental	Préstamo puente	-	23,950
Banco de Crédito del Perú	Préstamo	31,971	-
BBVA Banco Continental	Préstamo	31,971	-
Natixis	Préstamo	31,972	-
		<u>95,914</u>	<u>57,900</u>
Clasificación por vencimiento:			
	Corriente	10,230	2,366
	No corriente	<u>85,684</u>	<u>55,534</u>
	Total	<u>95,914</u>	<u>57,900</u>

Este préstamo incluye las siguientes restricciones financieras:

- El ratio de "Cobertura de servicio de deuda" no debe ser menor a 1.20.
- El ratio de endeudamiento no debe ser mayor a 2.0 durante toda la vigencia del presente contrato.

Al 31 diciembre de 2014 la Gerencia de la Compañía ha convenido con las instituciones financieras la modificación de las restricciones financieras a las que estén sujetos los préstamos mantenidos con la finalidad de dispensar el cumplimiento de las mismas durante el año 2014.

Estas obligaciones financieras, devengan una tasa de interés efectiva anual Libor (6m) + 5 por ciento.

13. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las cuentas por pagar comerciales por US\$1,028,000 y US\$5,810,000, respectivamente, corresponden las compras de materiales y suministros para el mantenimiento y la operatividad de la faja transportadora de concentrados de minerales, y corresponden principalmente a facturas por pagar a proveedores locales. Las cuentas por pagar comerciales no generan intereses.

La información sobre los procesos de gestión del riesgo de liquidez de la Compañía se incluye en la nota 4(c).

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Patrimonio

(a) Capital emitido-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital está representado por 74,228,500 acciones comunes, de S/.1.00 de valor nominal cada una, autorizadas y emitidas.

En Junta General de Accionistas del 20 de setiembre de 2013 se aprobó capitalizar acreencias que la Compañía mantenía con sus accionistas por US\$8,158,200 (equivalente a S/.22,418,500). Esta capitalización de acreencias representaron la emisión de 22,418,500 acciones cuyo valor nominal asciende a S/. 1 cada una.

(b) Capital adicional-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a la diferencia acumulada entre el valor nominal y el valor presente de los préstamos recibidos de los accionistas de un valor de US\$43,321,000, neto del correspondiente impuesto a la ganancia diferido. La actualización del valor presente de esta deuda al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ha significado un incremento de US\$9,846,000 y US\$6,479,000, respectivamente, en el rubro "Capital Adicional", que se presenta neto de su efecto impositivo de US\$2,959,000 y US\$2,777,000, respectivamente, (nota 15(a)).

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta la composición del rubro pasivo por impuesto a las ganancias, neto:

	Saldos al 31.12.2012 US\$(000)	Abono (cargo) a patrimonio US\$(000)	Ingreso (gasto) US\$(000)	Saldos al 31.12.2013 US\$(000)	Abono (cargo) a patrimonio US\$(000)	Ingreso (gasto) US\$(000)	Saldos al 31.12.2014 US\$(000)
Activo diferido							
Pérdida tributaria arrastrable	-	-	2,762	2,762	-	9,266	12,028
Vacaciones	-	-	-	-	-	18	18
Servicio de auditoría financiera	-	-	7	7	-	(2)	5
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,769</u>	<u>2,769</u>	<u>-</u>	<u>9,282</u>	<u>12,051</u>
Pasivo diferido							
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	(146)	-	(146)
Diferencia en base contable y tributaria de cuenta por pagar a accionistas	-	(2,777)	-	(2,777)	(2,959)	-	(5,736)
Diferencia en base contable y tributaria de activos intangibles	-	-	-	-	-	(5,059)	(5,059)
Diferencia en cambio de partidas no monetarias	-	-	(1,792)	(1,792)	-	(1,877)	(3,669)
	<u>-</u>	<u>(2,777)</u>	<u>(1,792)</u>	<u>(4,569)</u>	<u>(3,105)</u>	<u>(6,936)</u>	<u>(14,610)</u>
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	<u>-</u>			<u>(1,800)</u>			<u>(2,559)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se presenta la conciliación del (gasto) ingreso por impuesto a las ganancias con la pérdida antes de impuesto a las ganancias, multiplicada por la tasa legal para los años 2014 y 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Pérdida antes del impuesto a las ganancias	(7,539)	(1,962)
Impuesto a las ganancias con tasa legal del 30%	2,262	589
Efecto (30%) de las diferencias permanentes		
Efecto por traslación de partidas no monetarias	(3,669)	-
Efecto por cambio de tasa impositiva	1,440	-
Efecto de conversión a moneda funcional	2,240	-
Efecto diferencias permanentes, neto	73	387
Impuesto a las ganancias, con tasa efectiva 31% (2013: 49%)	<u>2,346</u>	<u>976</u>

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Estado de resultados		
Corriente	-	-
Diferido	2,346	976
	<u>2,346</u>	<u>976</u>

El impuesto a las ganancias imputado directamente a otros resultados integrales durante el año 2014 fue un gasto de US\$2,959,000 (US\$2,777,000 durante el año 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Saldos y transacciones con accionistas

Producto de las transacciones con accionistas y otras partes relacionadas, se generaron los siguientes saldos por pagar:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales -		
Minera Chinalco Perú S.A.,	296	-
Total cuentas por cobrar relacionadas	<u>296</u>	<u>-</u>
Cuentas por pagar comerciales -		
Santa Sofia Puertos S.A.	562	350
Impala Terminals Perú SAC	253	351
Minera Chinalco Perú S.A.	63	63
Total cuentas por pagar comerciales	<u>878</u>	<u>764</u>
Intereses y préstamos a corto por pagar -		
Minera Chinalco Perú S.A. (d)	7,890	6,161
Total cuentas por pagar comerciales	<u>7,890</u>	<u>6,161</u>
Préstamos de accionistas - Deuda subordinada		
Sociedad Minera el Brocal	1,926	4,074
Perubar S.A.	5,683	15,342
Santa Sofia Puertos S.A.	6,049	12,785
Impala Terminals Perú SAC	7,236	15,314
Minera Chinalco Peru S.A.	1,690	3,531
	<u>22,584</u>	<u>51,046</u>
Total cuentas por pagar a accionistas	<u>31,352</u>	<u>57,971</u>
Corriente	2,410	35,210
No corriente	28,942	22,761
Total cuentas por pagar a accionistas	<u>31,352</u>	<u>57,971</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de US\$22,584,000 y US\$ 51,046,000, respectivamente, corresponde a préstamos recibidos de los accionistas, destinados a la puesta en marcha del proyecto.

Al 31 de diciembre de 2014 estos préstamos son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014, estos préstamos se registran a su valor razonable, descontado a una tasa de 7.49%, registrando la diferencia entre este importe y el valor nominal (no descontado) en el rubro de Capital Adicional por US\$6,479,000, neto de su efecto de impuesto a las ganancias diferido (nota 14(b)).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre 2014 y 2013, corresponden al préstamo del accionista Minera Chinalco S.A. por US\$7,350,000, que devenga intereses a una tasas efectiva anual Libor a 3 meses más 5%.

17. Ingresos operacionales

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Servicios en función a la carga (b)	12,186	-
Servicios en función a la nave (c)	421	-
Servicio de acceso para remolcaje	11	-
	<u>12,618</u>	<u>-</u>

- (b) Corresponde a los servicios de transporte y embarque, así como la utilización de la infraestructura y equipamiento portuario del terminal, desde el punto de acceso público hasta la nave.
- (c) Corresponde a los ingresos facturados por la Compañía a los clientes que hacen uso del terminal de embarque de concentrados en el terminal portuario del Callao.

18. Costos operativos

- A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Amortización, nota 11	5,830	-
Servicios prestados por terceros	4,832	-
Cargas diversas de gestión	1,268	-
Cargas de personal	141	-
Depreciación, nota 10	20	-
	<u>12,091</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Servicios prestados por terceros	654	64
Cargas de personal	426	4
Cargas diversas de gestión	80	158
Depreciación, nota 10	42	18
	<u>1,202</u>	<u>244</u>

20. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Intereses generados por obligaciones financieras	4,551	-
Intereses generados sobre deudas subordinadas	1,325	-
Intereses por préstamos a relacionadas	222	-
Intereses por obligaciones comerciales	50	-
Otros	33	-
	<u>6,181</u>	<u>-</u>

21. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014, la tasa del Impuesto a la Renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable y las personas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están afectos a pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

Mediante Ley No. 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014, se introdujeron ciertas modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, vigentes a partir del 1 de enero de 2015. Las más relevantes se presentan a continuación:

- Se establece una reducción gradual de la tasa de impuesto a la renta empresarial aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, de acuerdo a lo siguiente:
 - Ejercicio 2015: 28%
 - Ejercicio 2017 y 2018: 27%
 - Ejercicio 2019 en adelante: 26%.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se prevé un incremento progresivo en la tasa aplicable al impuesto a los dividendos, según lo siguiente:
 - Ejercicio 2015 y 2016: 6.8%
 - Ejercicio 2017 y 2018: 8.0%
 - Ejercicios 2019 en adelante: 9.3%

Estas tasas serán de aplicación a la distribución de utilidades que se adopten o se pongan a disposición en efectivo o en especie, lo que ocurra primero, a partir del 1 de enero de 2015.

- Se ha establecido que a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014 y que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades, se les aplicará la tasa de 4.1%.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Compromisos y contingencias

Garantía de fiel cumplimiento del contrato de concesión -

Para garantizar el fiel cumplimiento del Contrato de Concesión, la Compañía ha otorgado una fianza bancaria por un monto de US\$9,000,000 la cual se otorgó desde la suscripción del contrato hasta 12 meses posteriores a la caducidad de la concesión.

Compromisos por arrendamiento operativo - Compañía como arrendatario

En octubre de 2010, la Compañía, en calidad de arrendataria, suscribió un contrato de Constitución de Usufructo con la Marina de Guerra del Perú para alquilar un terreno ubicado en la zona adyacente a un área marina en el Puerto del Callao. Este usufructo tendrá una duración de 20 años. El costo devengado por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2014 por este concepto ascendió a US\$945,000 (US\$2,307,000 al 31 de diciembre de 2013) y fue registrado en el rubro de Intangibles del estado de situación financiera y en costos operativos del estado de resultados.

Los pagos mínimos futuros en virtud de los arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Menor de un año	682	650
Entre un año y menor a 3 años	1,364	1,300
Mayor a 3 años y menor a 5 años	1,364	1,300
Mayor a 5 años	6,138	6,500
	<u>9,548</u>	<u>9,750</u>

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

