

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
Shougang Hierro Perú S.A.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Shougang Hierro Perú S.A.A. (una subsidiaria de Shougang Corporation, domiciliada en la República Popular China) que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas incluidas en las Notas 1 al 30 adjuntas a dichos estados financieros

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si 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.

. 2 .

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Shougang Hierro Perú S.A.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

10 de marzo, 2014

Refrendado por

CAIPO Y ASOCIADOS

Mayerling Zambrano

Mayerling Zambrano (Socia)
C.P.C.C. Matrícula N° 01-23765

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Estados Financieros 31 de diciembre de 2013 y de 2012

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 52

. 1 .

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2013	2012		Nota	2013	2012
Activo				Pasivo y Patrimonio			
Activo corriente:				Pasivo corriente:			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	2,598,303	1,990,030	Cuentas por pagar comerciales	12	241,317	144,970
Cuentas por cobrar comerciales	6	213,240	53,266	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	1,996,454	1,438,322
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	3,341	1,672	Otras cuentas por pagar	13	216,568	145,451
Otras cuentas por cobrar	8	66,290	63,894	Obligaciones financieras	14	943	875
Inventarios	9	220,471	263,877	Parte corriente de la provisiones	15	4,026	1,189
Gastos contratados por anticipado		3,302	3,663				
		-----	-----	Total pasivo corriente		2,459,308	1,730,807
Total activo corriente:		3,104,947	2,376,402			-----	-----
		-----	-----	Pasivo no corriente:			
Activo no corriente				Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	4,877	4,449
Inversiones en asociada		1,372	1,372	Otras cuentas por pagar	13	1,398	1,276
Propiedades, planta y equipo	10	1,330,853	1,009,346	Obligaciones financieras a largo plazo	14	671,040	612,240
Activos intangibles	11	465,322	406,694	Provisiones	15	174,929	116,750
		-----	-----	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	16	230,771	218,828
Total activo no corriente		1,797,547	1,417,412			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo no corriente		1,083,015	953,543
						-----	-----
				Total pasivo		3,542,323	2,684,350
						-----	-----
				Patrimonio			
				Capital	17	446,050	446,050
				Reserva legal	18	89,210	31,237
				Resultados acumulados	19	824,911	632,177
						-----	-----
				Total patrimonio		1,360,171	1,109,464
						-----	-----
Total activo		4,902,494	3,793,814	Total pasivo y patrimonio		4,902,494	3,793,814
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

. 2 .

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas			
Entidades relacionadas	7	2,268,249	1,850,678
Terceros		95,092	98,252
		-----	-----
		2,363,341	1,948,930
Costo de ventas	22	(934,729)	(858,824)
		-----	-----
		1,428,612	1,090,106
Otros ingresos operacionales		11,162	10,149
		-----	-----
Utilidad bruta		1,439,774	1,100,255
		-----	-----
Gastos de venta	23	(66,058)	(70,240)
Gastos de administración	24	(101,235)	(90,754)
Gastos diversos	26	(31,920)	(26,267)
Ingresos diversos	26	11,159	8,969
		-----	-----
		(188,054)	(178,292)
		-----	-----
Resultado de actividades de la operación		1,251,720	921,963
		-----	-----
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingreso financiero	27	41,388	32,335
Gasto financiero	27	(40,765)	(4,524)
		-----	-----
		623	27,811
		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		1,252,343	949,774
Gasto por impuesto a las ganancias	21	(427,432)	(335,105)
		-----	-----
Utilidad neta		824,911	614,669
		=====	=====
Utilidad por acción común (en nuevo soles)	28	1.85	1.38
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Número de acciones comunes	Capital emitido (nota 17)	Reserva legal (nota 18)	Resultados acumulados (nota 19)	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2012	156,184,146	156,184	31,237	2,491,727	2,679,148
Utilidad del año	-	-	-	614,669	614,669
Total resultados integrales del año	156,184,146	156,184	31,237	614,669	614,669
Capitalización de utilidades	289,866,325	289,866	-	(289,866)	-
Dividendos	-	-	-	(2,184,353)	(2,184,353)
Total transacciones con accionistas	289,866,325	289,866	-	(2,474,219)	(2,184,353)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	446,050,471	446,050	31,237	632,177	1,109,464
Saldo al 1 de enero de 2013	446,050,471	446,050	31,237	632,177	1,109,464
Utilidad del año	-	-	-	824,911	824,911
Total resultados integrales del año	446,050,471	446,050	31,237	824,911	824,911
Transferencia a la reserva legal	-	-	57,973	(57,973)	-
Dividendos	-	-	-	(574,204)	(574,204)
Total transacciones con accionistas	-	-	57,973	(632,177)	(574,204)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	446,050,471	446,050	89,210	824,911	1,360,171

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

. 4 .

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y de 2012

(Expresado en miles de nuevos soles)

	2013	2012
Actividades de operación:		
Utilidad del año	824,911	614,669
Cargos (abonos) a resultado que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	102,026	103,412
Amortización	88,054	73,875
Retiro de propiedades, planta y equipo	3,826	7,921
Pérdida por deterioro del valor de activos intangibles	53	-
Provisión para subsidio por retiro, neto	4,756	250
Impuesto a la renta diferido	11,943	5,281
Provisión desvalorización de existencias	1,518	1,456
Costo financiero por cierre de unidad minera	3,453	3,194
Provisión para litigios	100	556
Variaciones netas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(159,974)	87,063
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(1,669)	4,939
Otras cuentas por cobrar	(2,396)	(47,857)
Inventarios	41,888	(25,615)
Gastos contratados por anticipado	361	(770)
Cuentas por pagar comerciales	96,347	30,053
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	18,674	(77,759)
Otras cuentas por pagar	71,240	(212,911)
Pago de obligaciones por cierre de unidad minera	(7,883)	(17,584)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,097,228	550,173
Actividades de inversión:		
Aumento de activos intangibles	(146,735)	(40,846)
Compra de propiedades, planta y equipo	(366,769)	(98,113)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	(513,504)	(138,959)
Actividades de financiamiento:		
Prestamos financieros, neto	58,868	613,115
Prestamos de entidades relacionadas, neto	(2,600)	1,077,950
Pago de dividendos	(31,719)	(2,184,029)
Efectivo neto provisto (aplicado) a las actividades de financiamiento	24,549	(492,964)
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	608,273	(81,750)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	1,990,030	2,071,780
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	2,598,303	1,990,030
Transacciones que no representan movimiento de efectivo:		
Incremento en costo por cierre de unidad minera	(60,590)	6,918
Incremento de la obligación de cierre de unidad minera	60,590	(6,918)
Dividendos no pagados	542,485	-
Baja de propiedades, planta y equipo	(53)	-
Baja de activos intangibles	(3,826)	(14,389)
Transferencia de propiedades, planta y equipo	-	36,902
Información adicional:		
Intereses pagados	26,058	-
Impuestos pagados	255,728	304,072

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Nota a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y de 2012

(1) Antecedentes y Actividad Económica(a) Antecedentes

Shougang Hierro Perú S.A.A. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Shougang Corporation, empresa domiciliada en la República Popular China, la que posee el 98.52% del capital. Se constituyó en 1952 y su domicilio legal es Av. República de Chile 262, Jesús María, Lima, Perú.

La Compañía es una sociedad anónima abierta que lista sus acciones comunes en la Bolsa de Valores de Lima por lo tanto debe cumplir con los requerimientos específicos de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

(b) Actividad Económica

Su actividad principal es la producción, exploración y beneficio de los yacimientos de hierro en las áreas adjudicadas por el Estado Peruano; la transformación del hierro en productos (torta, pellets y sinter); y a la comercialización de estos productos en el mercado local y el exterior. El desarrollo de sus actividades mineras y metalúrgicas se realiza en los yacimientos ubicados en San Juan de Marcona, departamento de Ica, Perú.

Proyecto de ampliación de operaciones

La Compañía viene implementando el Proyecto de Ampliación de Operaciones que tiene como objetivo incrementar la producción en 10 millones de toneladas de mineral de hierro adicionales, el cual tendrá una inversión estimada de US\$ 1,000 millones. Al 31 de diciembre de 2013 la inversión ejecutada por este proyecto asciende a US\$ 126.6 millones y los desembolsos corresponden principalmente a inversiones en la mina 5 – lado sur, mina 14 y mina 3 – lado norte.

De acuerdo a la estimación de la Gerencia la ampliación de las operaciones culminará en el año 2016.

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 12 de abril de 2013.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo 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 2013.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidos por el IASB.

(c) Bases de Medición

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

- Los instrumentos financieros se registran a valor razonable.
- Los subsidios por retiro son medidos a valor razonable.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(e) Cambios en las Políticas Contables

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables señaladas en la nota 2, a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

La Compañía ha adoptado las normas nuevas y las modificaciones a normas existentes, con fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2013 las que no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(f) Uso de Estimaciones y Juicios

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

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

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

(i) *Vida útil y valor recuperable de la propiedad, planta y equipo (nota 10)*

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

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

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) *Determinación de las reservas y recursos de mineral (nota 29)*

Las reservas representan el estimado de los recursos minerales probados y probables que en condiciones actuales se pueden procesar económicamente con parámetros establecidos.

Para el procedimiento de estimación de reservas, primero se hace la interpretación geológica, en base a perforaciones reales y mapeos geológicos, luego se forma figuras geométricas, obteniendo el área y volumen, que se multiplica por su densidad, obteniéndose el tonelaje de las reservas.

La estimación de reservas se efectúa una vez al año y se reporta anualmente al Ministerio de Energía y Minas.

La expectativa de vida útil de la mina, es evaluada cada año y está en función de las reservas de mineral y del tonelaje de mineral que se extrae de los tajos mineros para ser destinado a la producción y venta.

(iii) *Provisión para remediación y cierre de unidad minera (nota 15a)*

La Compañía calcula una provisión para cierre de su unidad minera con frecuencia anual. A efectos de determinar dicha provisión es necesario realizar estimados y supuestos significativos, pues existen numerosos factores que afectarán el pasivo final por esta obligación. Estos factores incluyen los estimados del alcance y los costos de las actividades de cierre, cambios tecnológicos, cambios en las regulaciones, incrementos en los costos en comparación con las tasas de inflación, y cambios en las tasas de descuento.

Tales estimados y/o supuestos pueden resultar en gastos reales en el futuro que difieren de los montos provisionados al momento de establecer la provisión. La provisión a la fecha de reporte representa el mejor estimado de la Gerencia del valor presente de los costos futuros para el cierre de su unidad minera.

La Compañía reconoce una provisión para el cierre de su unidad minera que corresponde a su obligación legal para restaurar el medio ambiente al término de sus operaciones. En la fecha del reconocimiento inicial del pasivo que surge por esta obligación, que se muestra descontado a su valor presente, se carga el mismo importe a la cuenta de propiedades, planta y equipo en el estado de situación financiera.

Posteriormente, el pasivo se ajusta en cada período para reflejar el costo financiero considerado en la medición inicial y, en adición, el costo capitalizado se deprecia sobre la base de la vida útil del activo relacionado. Al liquidar el pasivo, la Compañía reconocerá cualquier ganancia o pérdida que se genere. Los cambios en el monto total de la obligación o en la vida útil de los activos relacionados que surjan de la revisión de los estimados iniciales, se reflejan como incrementos o disminuciones del valor en libros de la obligación y del activo relacionado.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(iv) *Provisión para deterioro de las cuentas por cobrar (nota 6)*

El importe de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de la operación de venta.

(v) *Provisión para deterioro de los inventarios (nota 9)*

La provisión por desvalorización de suministros y repuestos se determina con base en el valor neto de realización establecido a las existencias que muestren evidencia de deterioro con una antigüedad mayor a 4 años. Dicha provisión se debita a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

(vi) *Provisión para procesos administrativos y laborales (nota 15c)*

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no, sobre los cuales la Gerencia no tiene control. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el uso de supuestos sobre los resultados de eventos futuros.

(vii) *Provisión de Subsidio por retiro (nota 15b)*

Para la determinación de esta provisión se toma como referencia la evaluación de un actuario independiente. Los supuestos utilizados son: a) tasas de rotación de personal, principal en los obreros, empleados y funcionarios 3.62%, b) tasa de descuento – 5% y c) Tasa de inflación 2.50% y d) Tasa de incremento salarial 8.07% que son la mejor estimación de la gerencia. Cualquier variación en estos supuestos significará un efecto en este estimado en el período en que ocurre dicha variación.

(viii) *Impuestos (notas 16 y 21)*

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

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

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(3) Principales Políticas Contables

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

(a) Efectivo y Equivalente de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

(b) Instrumentos Financieros no Derivados

Los instrumentos financieros no derivados corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros no derivados se clasifican como de activo, pasivo o de patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen.

Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los instrumentos financieros no derivados deben ser reconocidos en los estados financieros a su valor razonable. El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento o que están sujetos a intereses a tasas variables y fijas similares a las vigentes en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(c) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables; o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. La Compañía no ha tenido este tipo de activo financiero al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se incluyen en el activo corriente, excepto aquellos con vencimientos mayores a 12 meses contados después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre del ejercicio si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

(d) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo de producción o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado; el costo de las existencias por recibir, usando el método de costo específico. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende el costo de la extracción del mineral, mano de obra directa, los costos directos y gastos generales y excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y realizar su venta. Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en el que ocurren tales reducciones.

(e) Inversión en Asociadas

Las asociadas son aquellas empresas en la que la Compañía mantiene entre 20% y 50% o en las entidades en las que ejerce influencia significativa pero no lo controla. Las inversiones en asociadas se muestran en el estado de situación financiera de acuerdo con el método del valor patrimonial.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(f) Propiedades, Planta y Equipo

La cuenta propiedades, planta y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada. El costo de un elemento de propiedad, planta y equipo comprende su precio de compra o construcción e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o fabricación de estas partidas. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

Los costos posteriores atribuibles a los bienes del activo fijo se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades, planta y equipo se capitalizan por separado, retirándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se carga a costos.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los valores residuales, la vida útil económica de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta con base en las siguientes vidas útiles económicas estimadas:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	33
Instalaciones	Entre 10 y 33
Maquinaria y equipo	Entre 2 y 75
Unidades de transporte	Entre 3 y 22
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	Entre 3 y 75
Equipos de cómputo	Entre 4 y 5
Activo por remediación y cierre de mina	23

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

(g) Activos Intangibles

Derechos mineros:

Los derechos mineros son registrados al costo de adquisición. Estos costos se amortizan a partir del inicio de la etapa de comercialización de mineral, con base en la vida útil económica estimada del yacimiento calculada según el volumen de reservas probadas y en función a las toneladas procesadas de mineral.

Costo de exploración, desarrollo y preparación de mina:

La Compañía ha adoptado la NIIF 6 para el reconocimiento de sus gastos de exploración y evaluación. Esta norma prescribe que las entidades mineras deben establecer una política contable que especifique qué gastos de sus actividades de exploración y de evaluación serán reconocidos como activo y posteriormente aplicar esta política de manera uniforme.

En este contexto, la Compañía ha mantenido su política contable que consiste en reconocer como activos los gastos incurridos en actividades de exploración y de evaluación. Los gastos de exploración, evaluación y desarrollo están presentados al costo. El costo de estos activos incluye las inversiones efectuadas en la exploración de sus yacimientos mineros como son: adquisición de derechos de exploración, estudios topográficos, geológicos, geoquímicos y geofísicos, de perforación diamantina, ensayos y los que corresponden a actividades de evaluación de la factibilidad técnica y viabilidad económica de la extracción de los recursos minerales. Estos costos se amortizan por el método de línea recta en un plazo entre 4 y 10 años.

Asimismo, aquellos desembolsos que incrementan significativamente el nivel de reservas de las unidades mineras en explotación son capitalizados. Los costos de desarrollo necesario para mantener la producción son debitados a los costos de producción del año según se encuentren.

(h) Pasivos Financieros

De acuerdo con lo indicado en la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a empresas relacionadas, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconocen en el estado de resultados integrales durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo. Los costos de transacción no relevantes no son tomados en consideración y se incluye en el estado de resultados integrales. Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(j) Impuesto a las Ganancias e Impuesto a las Ganancias Diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias diferido pasivo se pague.

Los impuestos a las ganancias diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

(k) Provisiones*General*

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Cuando la Compañía estima que una provisión es reembolsable, por ejemplo en los casos cubiertos por contratos de seguro, el reembolso es reconocido por separado como activo sólo si dicho reembolso es virtualmente cierto.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

Pasivo por remediación ambiental

La Compañía reconoce una provisión para restauración del medio ambiente y para el cierre de su unidad minera que corresponde a su obligación legal por restaurar el medio ambiente al término de sus operaciones. En la fecha del reconocimiento inicial del pasivo que surge por esta obligación, medido al valor estimado futuro descontado a su valor presente, simultáneamente se carga el mismo importe a la cuenta de propiedades, planta y equipo del estado de situación financiera.

Posteriormente, el pasivo se incrementa en cada periodo para reflejar el costo financiero considerado en la medición inicial del descuento y, en adición, el costo capitalizado se deprecia sobre la base de la vida útil económica del activo relacionado. Al liquidar el pasivo, la Compañía reconoce cualquier ganancia o pérdida que se genere. Los cambios en el estimado de la obligación inicial y en las tasas de interés se reconocen como un incremento o disminución del valor en libros de la obligación y del activo con el que se relaciona siguiendo los criterios de la NIC 16 "Propiedad, planta y equipo". Cualquier reducción en esta provisión y, por lo tanto, cualquier reducción del activo con el que se relaciona que exceda el valor en libros del activo se reconoce inmediatamente en el estado de resultados integrales.

Si la revisión del estimado de la obligación resultará en la necesidad de incrementar la provisión y, en consecuencia también incrementar el valor en libros del activo con el que se relaciona, la Compañía toma en cuenta si este incremento corresponde a un indicio de que el activo se ha deteriorado en su conjunto y de ser el caso procede a realizar las pruebas de deterioro que requiere la NIC 36, "Deterioro de activos" (Nota 3(m)).

(1) Beneficios a los Empleados

Participación en las utilidades

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 8% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente.

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.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

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 abril 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 anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Subsidio por retiro -

La Compañía reconoce una provisión por el subsidio por retiro establecido en los acuerdos suscritos con los trabajadores mediante los cuales los obreros, empleados y funcionarios que se retiren de la Compañía habiendo prestado servicios por períodos preestablecidos se hacen acreedores a un único pago por el equivalente a un determinado número de salarios o sueldos básicos. El efecto de futuros incrementos de salarios o sueldos se refleja en las obligaciones por beneficios actuales o proyectados.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera corresponde al valor presente de la obligación de beneficio definido a la fecha de los estados financieros. La obligación por este beneficio definido se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de la unidad de crédito proyectada. el valor presente de la obligación se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de descuento la cual incluye como componentes la tasa esperada de inflación y es ajustada por la mejor estimación de la tasa libre de riesgo de largo plazo. Para valorar las posibles salidas que da derecho al subsidio por retiro se aplican tablas actuariales de decrementos múltiples.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al estado de resultados integrales en el período en el que surgen.

(m) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo (UGE), es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

Las pruebas de deterioro efectuadas por la Compañía, cuando corresponde, contemplan el valor en uso a nivel de unidad generadora de efectivo (grupo de activos más pequeño capaces de generar flujos de efectivo identificables). El cálculo del valor en uso de los activos contempla el descuento del estimado de los flujos de efectivo futuros a su valor presente usando una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleje la evaluación del mercado a la fecha de los estados financieros sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo. Las pérdidas por deterioro de activos vinculados con operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

De otro lado, la Compañía evalúa a cada fecha de cierre si existen indicios que indiquen que pérdidas por deterioro reconocidas previamente se han revertido parcial o totalmente. Si se observan tales indicios la Compañía estima el importe recuperable del activo cuyo valor en libros fue previamente reducido por deterioro. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas, se extornan sólo si el incremento en el valor recuperable del activo obedece a cambios en los estimados que se usaron en la oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. En estas circunstancias, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable. El reconocimiento de la reversión de pérdidas por deterioro previamente registradas no puede dar como resultado que el valor en libros del activo exceda el monto que le habría correspondido a ese activo, neto de su depreciación, si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro previamente registrada. La reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado individual de resultados integrales.

La NIIF 6, "Exploración y evaluación de recursos minerales", introduce un régimen alternativo para la prueba de deterioro de gastos de exploración y de evaluación reconocidos como activos que difiere de los requerimientos contenidos en la NIC 36, "Deterioro de activos". La NIIF 6 requiere que la empresa minera evalúe por deterioro sus activos reconocidos por exploración y evaluación sólo cuando los hechos y las circunstancias sugieren que el valor en libros de los activos puede exceder su valor recuperable. Las principales circunstancias que, de ocurrir, obligan a la Gerencia a efectuar la prueba de deterioro son:

- El derecho de la Compañía para la exploración en un proyecto expira o está próximo a expirar y la Gerencia no tiene intenciones de extender su plazo.
- La Gerencia no planea o no ha presupuestado desembolsos sustantivos adicionales en la exploración y evaluación de recursos minerales en el proyecto.
- La evaluación y exploración de recursos minerales del proyecto no ha resultado en el descubrimiento de cantidades viables de recursos minerales y la Compañía decide discontinuar sus actividades en el área del proyecto.
- Existe suficiente certeza de que, a pesar que se pueda desarrollar determinado proyecto, la inversión en exploración y evaluación requerida es de tal magnitud que es improbable que se recupere totalmente de su desarrollo exitoso o de su venta.

Si se identifica la ocurrencia de alguna de estas circunstancias la evaluación de deterioro se efectúa de acuerdo con lo prescrito por la NIC 36.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(n) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien entregado, sea probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el importe del ingreso puede ser medido confiablemente. Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

Venta de hierro

Los ingresos por venta de hierro y el costo de ventas relacionado se reconocen cuando la Compañía ha entregado el mineral en el lugar acordado con el cliente, el cliente lo ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada. La Compañía emite valorizaciones provisionales que posteriormente se ajustan con las valorizaciones finales. Los ajustes definitivos que resultan de valorizaciones finales, y que se relacionan sustancialmente con diferencias de peso por humedad y ensayos, se registran en el ejercicio en que se definen, algunos meses después del embarque del mineral, generalmente cuando el vendedor y comprador intercambian pesos y contenidos pagables, según condiciones previamente pactadas en los correspondientes contratos de venta.

Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen con base en el rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido. Los demás ingresos se reconocen cuando devengan.

(o) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción del concentrado que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los concentrados, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devenga independientemente del momento en que se realizan, y se registran en los períodos en los cuales se relacionan con los ingresos respectivos.

(p) Costos de Financiamiento

Los costos de financiamiento incurridos para la construcción de cualquier activo calificable se capitalizan durante el período que se requiera para completar y preparar el activo para su uso. El importe de los costos de financiamiento a ser capitalizados se determina considerando: i) los costos por préstamos reales incurridos por tales préstamos durante el período, menos ii) los rendimientos conseguidos por la inversión temporal de tales fondos. Otros costos de financiamiento se reconocen en el estado de resultados integrales.

(q) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se exponen en notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

- (r) Capital
Las acciones comunes se clasifican como patrimonio y se reconocen a su valor nominal.
- (s) Distribución de Dividendos
La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que éstos se aprueban por los accionistas de la Compañía
- (t) Ingresos y Gastos Financieros
Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.
- (u) Utilidad por Acción
La utilidad o pérdida por acción básica se calcula dividiendo la utilidad neta correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del balance general. Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que no le corresponde calcular la utilidad o pérdida por acción diluida.
- (v) Información por Segmentos
La gerencia ha organizado a la Compañía sobre la base de un solo producto, los derivados de la extracción de hierro. Los productos que produce y comercializa la Compañía resultan de un único proceso productivo, comparten los mismos canales de comercialización, se destinan sustancialmente al mismo mercado geográfico y están afectados a la misma legislación. La venta de productos terminados es sustancialmente exportado (98.2% del total de las ventas) y las ventas locales (1.8% de las ventas) no se consideran representativas para designarlas como un segmento operativo separado y en consecuencia tal información no es requerida para un adecuado entendimiento de las operaciones y el desempeño de la Compañía. En consecuencia, la Gerencia entiende que la Compañía actualmente se desempeña en un único segmento de negocios. El Directorio se ha identificado como el órgano encargado de la toma de decisiones operativas de la Compañía. El Directorio es el órgano de la Compañía encargado de asignar sus recursos y de evaluar su desempeño como una sola unidad operativa
- (w) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera
Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

- (x) Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido Adoptados Anticipadamente
Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.
- Modificación a la NIC 32, “Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos”. Estas modificaciones están comprendidas en la guía de aplicación de la NIC 32, “Instrumentos financieros: Presentación”, y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 01 de enero del 2014.
 - Modificaciones a la NIC 36, ‘Deterioro de activos’, respecto de las revelaciones del valor recuperable de activos no financieros. Esta modificación eliminó ciertos requerimientos de revelación del valor recuperable de UGE que habían sido incluidas en la NIC 36 con consecuencia de la emisión de la NIIF 13. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2014.
 - Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 – “Entidades de Inversión”, la cual provee una excepción para consolidar a cierto tipo de entidades que están definidas como “entidades de inversión”. Estas modificaciones proporcionan una solución específica por industria, generalmente requieren calificar estas entidades de inversión para contabilizar sus inversiones en donde tiene control a Valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el 1 de enero de 2014.
 - La NIIF 9 ‘Instrumentos financieros’, cubre la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Reemplaza las porciones de la NIC 39 que se refieren a la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que se clasifiquen los activos financieros en dos categorías de medición: aquellos medidos al valor razonable y aquellos medidos al costo amortizado. Esta determinación se efectúa a su reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocios de la entidad para la administración de instrumentos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales del instrumento. Respecto de los pasivos financieros, la norma retiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39. El principal cambio es que los casos en los que la opción de valor razonable es tomada para pasivos financieros, la parte que corresponde al cambio en el valor razonable originada por el riesgo crediticio de la propia entidad se registrará en otros resultados integrales antes que en el estado de ganancias y pérdidas, a menos que esto cree una divergencia contable. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable a partir del 1 de enero de 2015.
 - CINIIF 21, ‘Gravámenes’, establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar el pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo/obligación.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

(a) Riesgos de Tipo de Cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están relacionadas con cuentas por cobrar y por pagar comerciales y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto del nuevo sol fluctúe significativamente de manera adversa. La Gerencia ha decidido aceptar este riesgo por lo que no ha efectuado operaciones con productos derivados para cobertura.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>En miles de US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos:		
Efectivo y equivalente de efectivo	836,958	759,136
Cuentas por cobrar comerciales	76,320	20,897
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	952	534
Otras cuentas por cobrar	142	468
	-----	-----
	914,372	781,035
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	(73,935)	(22,187)
Cuentas por pagar entidades relacionadas	(523,463)	(568,263)
Otras cuentas por pagar	(5,139)	(28,062)
Otras pasivos financieros	(240,338)	(240,343)
	-----	-----
	(842,875)	(858,855)
Activo (pasivo) neto	-----	-----
	71,497	(77,820)
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones de S/. 2.794 y S/. 2.796 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/. 2.549 y S/. 2.551 por US\$ 1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012).

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la Compañía registró una pérdida y ganancia en cambio, neta por miles de S/. 9,263 y miles de S/. 4,467, respectivamente.

En caso exista una devaluación o revaluación del dólar estadounidenses en relación con el nuevo sol al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, y se mantengan todas las variables constantes, la utilidad neta antes de impuesto a las ganancias hubiera aumentado o disminuido como sigue:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>Efectos en resultados antes de impuesto En miles de S/.</u>
2013	+10%	926
	-10%	(926)
2012	+10%	(447)
	-10%	447

(b) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo por el préstamo sindicado. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un período esperado hasta su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se muestra el detalle de instrumentos a tasa fija y variables que mantiene la Compañía:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Instrumentos a tasa fija</u>		
Depósitos a plazo	2,581,553	1,980,867
	-----	-----
	2,581,553	1,980,867
<u>Instrumentos a tasa variable</u>		
Otros pasivos financieros	(943)	(875)
Préstamo sindicado	(671,040)	(612,240)
	-----	-----
	(671,983)	(613,115)
	=====	=====

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

Si al 31 de diciembre de 2013 las tasas de interés sobre instrumento a base variable hubiera sido de 0.5% mayores/menores y se hubieran mantenido constantes las demás variables al cierre del ejercicio, el resultado del año antes de impuestos hubiera sido:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución de tasas de interés</u>	<u>Efectos en resultados antes de impuesto En miles de S/.</u>
2013	+0.5%	(2,886)
	-0.5%	2,886
2012	+0.5%	(111)
	-0.5%	111

(c) Riesgo de Precio

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuación de los precios de hierro. Es decir, que los flujos de venta de sus concentrados están adversamente expuestos por la volatilidad de los precios de mercado de dichos metales. Asimismo, los efectos de la fluctuación en los precios de mercado de los metales incrementan el riesgo de potenciales requerimientos de capital a los accionistas para cubrir necesidades de efectivo propias de las operaciones.

Si al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 el precio del concentrado hubiera sido 5% mayor/menor y se hubieran mantenido constantes las demás variables, el resultado del año antes de impuestos hubiera sido:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución de precios</u>	<u>Efectos en resultados antes de impuesto En miles de S/.</u>
2013	+5%	118,167
	-5%	(118,167)
2012	+5%	97,447
	-5%	(97,447)

(d) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio debido a que el 96% de las ventas se realiza a empresas relacionadas, con los cuales se tienen suscritos contratos comerciales.

Consecuentemente, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo. Mayor información sobre el riesgo de crédito se expone en la nota 6.

(e) Riesgo de Liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. Debido a la naturaleza dinámica de sus actividades de operación e inversión, la Compañía intenta conservar flexibilidad en el financiamiento a través del mantenimiento de líneas de crédito comprometidas disponibles.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.
Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del cierre del ejercicio:

2013	En miles de S/.				
	Valor en libros	Flujo de efectivo contractuales	Menos de 1 año	Entre 1 -2 años	Más de 2 años
<u>Pasivos financieros no derivados</u>					
Obligaciones financieras	671,983	753,926	26,616	-	727,310
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,001,331	2,001,331	1,996,454	4,877	-
Otras cuentas por pagar	217,966	217,966	216,568	1,398	-
Cuentas por pagar comerciales	241,317	241,317	241,317	-	-
	----- 3,132,597 =====	----- 3,214,540 =====	----- 2,480,955 =====	----- 6,275 =====	----- 727,310 =====
 2012	 En miles de S/.				
	Valor en libros	Flujo de efectivo contractuales	Menos de 1 año	Entre 1 -2 años	Más de 2 años
<u>Pasivos financieros no derivados</u>					
Obligaciones financieras	613,115	713,696	24,568	-	689,128
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,442,771	1,442,771	1,438,322	4,449	-
Otras cuentas por pagar	146,727	146,727	145,451	1,276	-
Cuentas por pagar comerciales	144,970	144,970	144,970	-	-
	----- 2,347,583 =====	----- 2,448,164 =====	----- 1,753,311 =====	----- 5,725 =====	----- 689,128 =====

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, los cuales incluyen el mantener buenas relaciones con bancos locales con el fin de asegurar suficientes líneas de crédito en todo momento, así como también solventar capital de trabajo con flujos de efectivo proveniente de las actividades de operaciones.

(f) Administración del Riesgo de Capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del índice de deuda – capital total. Este índice es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento de la Compañía menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio, según se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

La estrategia de la Compañía es la de mantener un índice de deuda- capital entre el rango de 0.50% y 0.70%.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total pasivos	3,542,323	2,684,350
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	2,598,303	1,990,030
	-----	-----
Deuda neta	944,020	694,320
	-----	-----
Patrimonio total	1,360,171	1,109,464
	=====	=====
Índice deuda – capital	0.69	0.63
	=====	=====

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Nota a los Estados Financieros

 (g) Clasificación Contable y Valor Razonable

A continuación se presenta los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros incluyendo sus niveles de jerarquía de valor razonable.

	En miles de S/.			Valor razonable	
	Préstamos y cuentas por cobrar	Valor en libros Otros pasivos Financieros	Total	Nivel 2	Total
Al 31 de diciembre 2013:					
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 5)	2,598,303	-	2,598,303	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6)	213,240	-	213,240	-	-
Otras cuentas por cobrar (Nota 8)	37,228	-	37,228	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	2,848,771	-	2,848,771	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Obligaciones financieras (Nota 14)	-	(671,983)	(671,983)	(753,926)	(753,926)
Cuentas por pagar comerciales (Nota 12)	-	(241,317)	(241,317)	-	-
Otras cuentas por pagar (Nota 13)	-	(20,444)	(20,444)	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	-	(933,744)	(933,744)	(753,926)	(753,926)
	-----	-----	-----	-----	-----

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.				
	Valor en libros			Valor razonable	
	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos Financieros	Total	Nivel 2	Total
Al 31 de diciembre 2012:					
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 5)	1,990,030	-	1,990,030	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6)	53,266	-	53,266	-	-
Otras cuentas por cobrar (Nota 8)	6,437	-	6,437	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	2,049,733	-	2,049,733	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
Pasivos financieros no medidos a valor razonable					
Obligaciones financieras (Nota 14)	-	(613,115)	(613,115)	-	-
Cuentas por pagar comerciales (Nota 12)	-	(144,970)	(144,970)	-	-
Otras cuentas por pagar (Nota 13)	-	(14,552)	(14,552)	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	-	(772,637)	(772,637)	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----

Instrumentos financieros llevados a valor razonable

El siguiente cuadro analiza cómo se recurrió a la medición para instrumentos financieros y pasivos financieros. Estas mediciones de valor razonable se clasifican en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable sobre la base de las aportaciones a la técnica de valoración utilizada. Los diferentes niveles se definen de la siguiente manera:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos accesibles a la fecha de medición idénticas.
- Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Los datos no son observables para el activo o pasivo.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Nota a los Estados Financieros

(5) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja y fondo fijo	1,499	3,156
Cuentas corrientes	13,610	5,278
Depósitos a plazos	2,581,553	1,980,867
Fondo sujeto a restricción	1,641	729
	-----	-----
	2,598,303	1,990,030
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en instituciones financieras locales y del exterior de primer nivel, denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera por aproximadamente en miles de S/. 6,817 y miles de US\$ 2,431 respectivamente (miles de S/. 1,302 y miles de US\$ 1,560 respectivamente, al 31 de diciembre de 2012). Dichos fondos son de libre disponibilidad y devengan intereses a tasas de interés de mercado.

Los depósitos a plazo tienen vencimientos iniciales menores a 60 días y pueden ser renovables a su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2013, una porción de estos depósitos esta denominada en dólares estadounidenses en miles de US\$ 834,450 (equivalentes a miles de S/. 2,331,453).

Estos depósitos devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 0.13% y 4.25% (al 31 de diciembre de 2012, la porción de depósitos denominados en dólares estadounidenses fue de miles de US\$ 757,500, equivalentes a miles de S/. 1,930,867 y devengaron intereses a tasas efectivas anuales que fluctuaron entre 1.35% y 2.53%).

De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos en bancos		
Clasificación A +	2,207,316	1,427,436
Clasificación A -	316,021	-
Clasificación A	73,467	559,438
	-----	-----
	2,596,804	1,986,874
	=====	=====

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Cuentas por cobrar:		
Terceros	4,265	1,901
Relacionadas (nota 7)	210,739	52,974
	-----	-----
	215,004	54,875
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(1,764)	(1,609)
	-----	-----
	213,240	53,266
	=====	=====

- Las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y no generan intereses.
- De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro provisión para cuentas de cobranza dudosa.

Al 31 de diciembre 2013 y de 2012, los saldos pendientes de cobro excepto por las cuentas por cobrar efectivamente provisionadas por incobrabilidad, no tiene cuentas incobrables ya que sus principales clientes cuentan con un reconocido prestigio en el mercado internacional y no muestran problemas financieros al cierre del periodo.

Asimismo, si bien mantiene algunas cuentas por cobrar comerciales con una antigüedad entre 90 y 180 días, esto es debido a las condiciones contractuales que mantiene la Compañía con sus clientes respecto a las fechas de liquidación preliminar y final en función a la fecha de embarque y arribo del producto vendido.

	En miles de S/.	
	2013	2012
Antigüedad de las cuentas por cobrar:		
Vigentes	168,453	32,284
Vencidas entre 30 y 60 días	11,375	9,862
Vencidas entre 61 y 90 días	11,258	2,752
Vencidas entre 91 y 180 días	22,095	8,314
Vencidas más de 360 días	1,823	1,663
	-----	-----
	215,004	54,875
	=====	=====
Clasificación por deudor:		
Grupo 2	215,004	54,875
	-----	-----
	215,004	54,875
	=====	=====

Grupo 2: clientes existentes (más de 6 meses) sin incumplimientos en el pasado.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

El proceso de estimación de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado y realiza un análisis por deudor y sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar y de los informes de clasificación de riesgos de sus clientes.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario efectuar una provisión por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, adicionalmente considera que se cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas (ver información sobre el riesgo de crédito en la nota 4-d).

El movimiento anual de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar ha sido como sigue:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Al 1 de enero	1,609	1,701
Diferencia en cambio	155	(92)
Al 31 de diciembre	1,764	1,609

La provisión por deterioro de cuentas por cobrar se incluye en el estado de resultados integrales.

Los montos cargados a resultados generalmente se castigan cuando no hay expectativas de recuperación de efectivo.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la provisión para deterioro son similares en sus valores razonables.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

 (7) Entidades Relacionadas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6)		
Ningbo Free Trade Zone Shoude Trade Co. Ltd.	151,405	9,872
Shougang International (Singapore) Pte Ltd.	59,308	11,557
China Shougang Int Trade & Engineering Corp.	26	23
Ningbo Free Trade Zone Shoumei Trade Co. Ltd.	-	31,522
	-----	-----
	210,739	52,974
	=====	=====
Cuentas por cobrar diversas		
Consortio Empresarial AGNAV S.A.	2,420	1,073
Jindi Prospección Geológica S.C.R.L.	1,108	1,013
Ningbo Free Trade Zone Shoude Trade Company Ltd.	505	174
Minas Justa S.A.	439	439
Prospección Minera y Geológica Shoukan S.C.R.L.	54	2
Shougang Corporation	14	13
Shougang Generación Eléctrica S.A.A.	10	102
Agentes de Aduanas San Nicolás S.A.	5	2
	-----	-----
	4,555	2,818
Provisión para cobranza dudosa	(1,214)	(1,146)
	-----	-----
	3,341	1,672
	=====	=====
Cuentas por pagar comerciales (nota 12)		
Shougang Generación Eléctrica S.A.A.	7,475	14,397
Consortio Empresarial AGNAV S.A.	2,420	2,610
Prospección Minera y Geológica Shoukan S.C.R.L.	1,393	-
Mine Branch of China Shougang	1,242	1,133
Jindi Prospección Geológica SCRL	809	738
China Shougang Int Trade & Engineering Corp	802	825
Beijing Shoug Elect & Machinery	336	294
Agentes de Aduana San Nicolás S.A.	189	423
Shougang Miami Inc	10	9
Beijin Shougang Huaxia Int Trade Co	-	1,323
Ningbo Free Trade Zone Shoude Trade Co Ltd	-	885
Ningbo Free Trade Zone Shoumei Trade Co Ltd	-	52,920
	-----	-----
	14,676	75,557
	=====	=====
Cuentas por pagar diversas		
China Shougang International Trade & Engineering Corp	1,453,969	1,438,180
Shougang Corporation	547,362	4,449
Beijin Shougang Elect & Machinery	-	142
	-----	-----
	2,001,331	1,442,771
Corto plazo	(1,996,454)	(1,438,322)
	-----	-----
Largo plazo	4,877	4,449
	=====	=====

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

- a) Las principales transacciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas fueron como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas de mineral	2,268,249	1,850,678
Otros ingresos:		
Venta de chatarra	254	-
Servicio de remolque	152	78
Uso de área de operación	125	9
Costos y gastos:		
Consumo de energía	85,071	77,897
Comisión por venta de mineral	17,118	18,961
Préstamo recibido	1,425,960	1,495,760

Préstamos recibidos -

En noviembre y diciembre de 2013 la Compañía recibió préstamos de China Shougang International Trade & Engineering Corp., por el importe de miles de US\$ 30,000 y de miles de US\$ 70,000, respectivamente, destinados para la expansión de nuevas operaciones mineras en las áreas de producción y desarrollo de mina y modificación de las operaciones existentes, los mismos que son de vencimiento corriente, no genera intereses y no cuenta con garantías específicas.

En mayo y junio de 2012 la Compañía recibió un préstamo de China Shougang International Trade & Engineering Corp., por el importe de miles de US\$ 120,000 y de miles de US\$ 440,000, respectivamente, destinados para la expansión de nuevas operaciones mineras en las áreas de producción y desarrollo de mina y modificación de las operaciones existentes, los mismos que son de vencimiento corriente, no genera intereses y no cuenta con garantías específicas. En noviembre de 2013 la Compañía realizó una amortización del préstamo recibido por el importe de miles de US\$ 150,000.

- b) Compensación del Directorio y de la Gerencia clave
 La remuneración del Directorio y de la Gerencia clave en el 2013 ascendió a miles de S/. 2,841 (miles de S/. 2,258 en el año 2012). Las remuneraciones incluyen lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios de corto plazo	2,835	2,257
Subsidios por retiro	6	1
	-----	-----
	2,841	2,258
	=====	=====

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

 (8) Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Adelanto a contratistas	35,029	3,820
Impuesto general a las ventas	29,062	14,725
Pagos a cuenta del impuesto a las ganancias	-	42,732
Cuentas por cobrar al personal	90	39
Otras cuentas por cobrar varias	3,934	3,975
	-----	-----
	68,115	65,291
Provisión para deterioro	(1,825)	(1,397)
	-----	-----
	66,290	63,894
	=====	=====

Adelanto a contratistas –

Corresponde a los adelantos otorgados principalmente a Cosapi S.A., ABB S.A. y GMI S.A. por la ampliación de operaciones de la mina y la planta de beneficio (notas 10 y 27).

Impuesto general a las ventas -

Corresponde al impuesto general a las ventas - IGV pagado por la Compañía en la adquisición de bienes y servicios. Este IGV será recuperado con el impuesto que resulte de sus ventas futuras. En el caso de exportaciones, además del procedimiento antes mencionado, el crédito fiscal puede ser compensado automáticamente con la deuda tributaria originada por pagos a cuenta y de regularización del impuesto a la Renta, o por cualquier otro tributo a cargo de la Compañía que sea ingreso del Tesoro Público. En caso de no ser posible la indicada recuperación, el saldo a favor será devuelto mediante notas de crédito negociables, cheques no negociables y/o abono en cuenta corriente o de ahorros. La compensación y devolución del saldo a favor tendrá como límite un porcentaje equivalente a la tasa del IGV, incluyendo el Impuesto de Promoción Municipal sobre el valor FOB según declaraciones de exportación debidamente numeradas, que sustenten las exportaciones embarcadas en el periodo.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de otras cuentas por cobrar mencionada. La Compañía no solicita colaterales en garantía.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(9) Inventarios

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados (nota 22)	75,028	109,806
Productos en proceso (nota 22)	38,250	42,629
Suministros diversos	108,844	104,156
Existencias por recibir	1,323	8,742
	-----	-----
	223,445	265,333
Provisión por deterioro	(2,974)	(1,456)
	-----	-----
	220,471	263,877
	=====	=====

- a) Al 31 de diciembre de 2013 el saldo de los productos terminados comprende 699,254 TMS (toneladas métricas secas) de concentrado de mineral de hierro y 90 TMS de concentrado de cobre (772,561 TMS de mineral de hierro y 90 TMS de concentrado de cobre al 31 de diciembre de 2012).
- b) El movimiento de la provisión por obsolescencia de repuestos y suministros por los años 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	1,456	-
Provisión del año	1,518	1,456
	-----	-----
Saldo final	2,974	1,456
	=====	=====

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Nota a los Estados Financieros

 (10) Propiedades, Planta y Equipos

El movimiento en el costo y el de su correspondiente depreciación acumulada de propiedades planta y equipos, por los años terminados al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Terrenos	Edificios, construcciones e instalaciones	Maquinaria y equipo	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos	Equipos de computo	Repuestos, maquinaria y equipo	Trabajos en curso	Remediación Cierre de minas	Saldos finales
Año 2012:											
Costo:											
Saldos netos iniciales	7,060	394,546	399,200	13,920	31	22,504	131	2	144,029	84,963	1,066,386
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	98,113	-	98,113
Retiros	-	(3)	(7,710)	(185)	-	(23)	-	-	-	(6,918)	(14,839)
Transferencias	-	(27,724)	131,797	5,249	50	5,749	909	-	(152,932)	-	(36,902)
Depreciación	-	(10,892)	(82,429)	(3,561)	(9)	(1,998)	(275)	-	-	(4,248)	(103,412)
Valor en libros neto al cierre	7,060	355,927	440,858	15,423	72	26,232	765	2	89,210	73,797	1,009,346
Al 31 de diciembre de 2012											
Costo	7,060	398,020	669,259	26,293	2,359	51,376	3,971	2,952	89,210	85,697	1,336,197
Depreciación acumulada	-	(42,093)	(228,401)	(10,870)	(2,287)	(25,144)	(3,206)	(2,950)	-	(11,900)	(326,851)
Valor en libros neto al cierre	7,060	355,927	440,858	15,423	72	26,232	765	2	89,210	73,797	1,009,346
Año 2013:											
Saldos neto iniciales	7,060	355,927	440,858	15,423	72	26,232	765	2	89,210	73,797	1,009,346
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	366,769	60,590	427,359
Retiros	-	(1,221)	(2,394)	(158)	-	(53)	-	-	-	-	(3,826)
Transferencias	-	22,118	55,031	4,647	103	1,236	894	-	(84,029)	-	-
Depreciación	-	(11,362)	(79,833)	(4,044)	(17)	(2,498)	(388)	-	-	(3,884)	(102,026)
Valor en libros neto al cierre	7,060	365,462	413,662	15,868	158	24,917	1,271	2	371,950	130,503	1,330,853
Al 31 de diciembre de 2013											
Costo	7,060	418,122	719,676	30,099	2,462	52,437	4,720	2,939	371,950	146,287	1,755,752
Depreciación acumulada	-	(52,660)	(306,014)	(14,231)	(2,304)	(27,520)	(3,449)	(2,937)	-	(15,784)	(424,899)
Valor en libros neto al cierre	7,060	365,462	413,662	15,868	158	24,917	1,271	2	371,950	130,503	1,330,853

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 las obras en curso comprenden principalmente labores relacionadas con el “Proyecto de ampliación de operaciones”, las cuales se detallan a continuación:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Planta de chancado secundario y stock punto	42,150	-
Subestaciones el Hierro y Marcona	35,682	-
Planta chancadora semi - móvil en mina 14	34,151	-
Stocks de concentrados primarios y fajas	32,126	-
Cama de mezclas y fajas alimentadoras	31,801	-
Faja transportadora de bajada Down Hill Conveyor	30,997	-
Faja transportadora de mina 14	29,216	-
Mitigación de polvos 2da etapa San Nicolás y Mina	25,012	-
Reubicación de líneas eléctricas Ica - Marcona	13,056	-
Equipo de producción de mina	11,997	20,806
Recuperación de cobre a partir de relaves	11,021	10,861
Mejora en chancado secundario planta 1 - mina	5,278	-
Vivienda para funcionarios, empleados y otros	5,191	-
Nueva sub estación eléctrica 10 MVA	4,511	-
Nueva carretera interna en la mina – zona G de SJ	-	10,500
Bomba de vacío planta de filtros	-	3,050
Planta desalinizadora	-	2,977
Otros proyectos menores	59,761	41,016
	-----	-----
	371,950	89,210
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía aún no inicia la construcción de estas obras, relacionadas con el “Proyecto de Ampliación de Operaciones” los saldos presentados corresponden a los anticipos de fondos otorgados a los proveedores.

El gasto por depreciación por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se ha asignado en el estado de resultados integrales como sigue:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Costo de ventas (nota 22)	80,536	81,853
Gastos de ventas (nota 23)	16,978	16,789
Gastos de administración (nota 24)	628	522
Provisión por remediación ambiental (nota 15)	3,884	4,248
	-----	-----
	102,026	103,412
	=====	=====

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la Gerencia realizó una evaluación del valor recuperable de sus propiedades, planta y equipos a través de flujos futuros descontados en nuevos soles que se estima generarán estos activos. Los resultados de las pruebas de deterioro a esas fechas indican que no se requiere registrar ninguna pérdida por deterioro de los activos de extensa vida útil económica.

 (11) Activos Intangibles

El movimiento en el costo y su correspondiente amortización acumulada de activos intangibles, por los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

Año 2013:	En miles de S/.			
	Saldos Iniciales	Adiciones	Deducciones y ajustes	Saldos finales
Costo:				
Exploración perforación diamantina	14,153	3,549	-	17,702
Desarrollo de mina 4 – Norte (etapa 1)	83,104	-	-	83,104
Desarrollo de mina 4 – Norte (etapa 2)	91,631	-	-	91,631
Desarrollo de mina 4 – Noreste	16,792	-	-	16,792
Desarrollo de mina 4 – Este	92,336	-	-	92,336
Desarrollo de mina 4 – Sur	49,292	-	-	49,292
Desarrollo de mina 9 – 10 Oeste	10,878	-	-	10,878
Desarrollo de mina 9	10,351	-	-	10,351
Desarrollo de mina 10	16,883	-	-	16,883
Desarrollo de mina 16 – 18	120,037	-	-	120,037
Desarrollo de mina 2 – Lado Norte	91,369	-	-	91,369
Desarrollo de mina 5	73,125	-	-	73,125
Desarrollo de mina 5 – Lado Sur	19,369	53,845	-	73,214
Desarrollo de mina 14	37,999	33,857	-	71,856
Desarrollo de mina 3 – Lado Norte	-	54,744	-	54,744
Gastos de estudio	35	485	(35)	485
Estudio de factibilidad	15,377	255	-	15,632
Estudio de impacto ambiental	679	-	(18)	661
	743,410	146,735	(53)	890,092
Amortización acumulada:				
Exploración perforación diamantina	709	1,791	-	2,500
Desarrollo de mina 4 – Norte (etapa 1)	83,105	-	-	83,105
Desarrollo de mina 4 – Norte (etapa 2)	73,814	15,272	-	89,086
Desarrollo de mina 4 – Noreste	5,037	1,679	-	6,716
Desarrollo de mina 4 – Este	27,701	9,233	-	36,934
Desarrollo de mina 4 – Sur	49,291	1	-	49,292
Desarrollo de mina 9 y 10 Oeste	3,264	1,088	-	4,352
Desarrollo de mina 9	10,351	-	-	10,351
Desarrollo de mina 10	16,883	-	-	16,883
Desarrollo de mina 16 – 18	28,008	26,408	-	54,416
Desarrollo de mina 2 – Lado Norte	26,873	16,124	-	42,997
Desarrollo de mina 5	11,680	12,187	-	23,867
Desarrollo de mina 5 – Lado Sur	-	4,271	-	4,271
	336,716	88,054	-	424,770
Costo neto	406,694			465,322

Los desembolsos relacionados con la mina 14 y 3 y los estudios de factibilidad están relacionados con la ampliación de la mina que aún se encuentra en proceso de desarrollo.

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

Año 2012:	En miles de S/.			
	Saldos Iniciales	Adiciones	Deducciones y ajustes	Saldos finales
Costo:				
Exploración perforación diamantina	8,738	5,415	-	14,153
Desarrollo de mina 4 – Norte (etapa 1)	83,104	-	-	83,104
Desarrollo de mina 4 – Norte (etapa 2)	91,631	-	-	91,631
Desarrollo de mina 4 – Noreste	16,792	-	-	16,792
Desarrollo de mina 4 – Este	92,336	-	-	92,336
Desarrollo de mina 4 – Sur	49,292	-	-	49,292
Desarrollo de mina 9 – 10 Oeste	10,878	-	-	10,878
Desarrollo de mina 9	10,351	-	-	10,351
Desarrollo de mina 10	16,883	-	-	16,883
Desarrollo de mina 16 – 18	120,037	-	-	120,037
Desarrollo de mina 2 – Lado Norte	91,369	-	-	91,369
Desarrollo de mina 5	60,843	12,282	-	73,125
Desarrollo de mina 5 – Lado Sur	-	19,369	-	19,369
Desarrollo de mina 14	-	37,999	-	37,999
Gastos de estudio	35	-	-	35
Estudio de factibilidad	12,739	2,638	-	15,377
Estudio de impacto ambiental	634	45	-	679
	-----	-----	-----	-----
	665,662	77,748	-	743,410
	=====	=====	=====	=====
Amortización acumulada:				
Exploración perforación diamantina	-	709	-	709
Desarrollo de mina 4 – Norte (etapa 1)	83,105	-	-	83,105
Desarrollo de mina 4 – Norte (etapa 2)	58,542	15,272	-	73,814
Desarrollo de mina 4 – Noreste	3,358	1,679	-	5,037
Desarrollo de mina 4 – Este	18,468	9,233	-	27,701
Desarrollo de mina 4 – Sur	44,498	4,793	-	49,291
Desarrollo de mina 9 y 10 Oeste	2,176	1,088	-	3,264
Desarrollo de mina 9	9,057	1,294	-	10,351
Desarrollo de mina 10	16,883	-	-	16,883
Desarrollo de mina 16 – 18	16,005	12,003	-	28,008
Desarrollo de mina 2 – Lado Norte	10,749	16,124	-	26,873
Desarrollo de mina 5	-	11,680	-	11,680
	-----	-----	-----	-----
	262,841	73,875	-	336,716
	=====	=====	=====	=====
Costo neto	402,821			406,694
	=====			=====

El gasto por amortización por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se ha asignado íntegramente al costo de producción (nota 22).

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Cuentas por Pagar Comerciales

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Terceros	226,641	69,413
Entidades relacionadas (Nota 7)	14,676	75,557
	-----	-----
	241,317	144,970
	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de activo fijo, materiales, suministros y la prestación de servicios relacionados con el proceso de ampliación de la mina y de la actividad productiva de la Compañía.

Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable.

(13) Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Participación de los trabajadores (nota 20)	107,012	85,349
Impuesto a las ganancias de tercera categoría	21,223	-
Remuneraciones al personal	19,536	22,131
Regalías minerales Ley 28258	13,056	2,817
Fondo retenido a contratistas	12,243	9,582
Impuesto especial a la minería Ley 29789	11,788	356
Dietas al directorio	8,019	6,543
Otros tributos impuestos y contribuciones	7,205	6,997
Fondo complementario de jubilación Ley 29741 (nota 21, 26)	6,115	4,908
Compensación por tiempo de servicios	3,568	3,074
Dividendos a accionistas menores	311	424
Diversas	7,890	4,546
	-----	-----
	217,966	146,727
Otras cuentas por pagar a largo plazo		
Préstamo de terceros	1,398	1,276
	-----	-----
	216,568	145,451
	=====	=====

Impuesto a las ganancias de tercera categoría -

Corresponde al saldo a favor del impuesto a las ganancias de tercera categoría que la Compañía puede aplicar contra los pagos a cuenta mensuales o de regularización de dichos impuestos.

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Nota de los Estados Financieros

(14) Obligaciones Financieras

En noviembre de 2012 la Compañía firmó un préstamo sindicado con el Banco de Crédito del Perú S.A., Citibank del Perú S.A., Santander Overseas Bank Inc., Banco Santander S.A. (Uruguay) y The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited, a fin de desarrollar el “Proyecto de ampliación de operaciones” que tiene por objeto aumentar la capacidad de producción, el préstamo ascendió a US\$ 240 millones y se extiende hasta setiembre de 2017. Estos fondos devengan intereses a una tasa LIBOR más 3.75 % para el caso de bancos domiciliados en Perú y LIBOR más 3.55% para el caso de bancos no domiciliados en Perú, los cuales se amortizarán trimestralmente.

El saldo del préstamo al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, asciende a miles de US\$ 240,000 y se comprende de la siguiente forma:

Acreeedor	Clase de Obligación	Moneda	Tasa de Interés	Vencimiento	En miles de S/.					
					Total		Capital		Interés	
					2013	2012	2013	2012	2013	2012
Préstamo sindicado	Préstamo	USD	LIBOR +3.75% y LIBOR+3.55%	Set 2017	671,983	613,115	671,040	612,240	943	875
			Total obligaciones financieras		671,983	613,115	671,040	612,240	943	875
			Menos Porción corriente		(943)	(875)				
			Porción no corriente		671,040	612,240				

El préstamo sindicado contiene ciertas restricciones para la Compañía, respecto al cumplimiento de los siguientes covenants:

- (a) Mantener un índice de cobertura de servicio de deuda no menor a 1.75.
- (b) Índice de cobertura de deuda menor a 2.0.
- (c) Patrimonio mínimo de miles de US\$ 300,000.

El cumplimiento con los acuerdos referidos líneas arriba es supervisado por la Gerencia y, en su opinión, dichas obligaciones han sido cumplidas el 31 de diciembre de 2013 y 2012

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas de los Estados Financieros

(15) Provisiones

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.			
	Provisión por Remediación Ambiental	Subsidio por retiro	Demandas laborales	Total
Saldo al 1 de enero de 2013	83,402	33,112	1,425	117,939
Adiciones hechas durante el período	-	6,490	110	6,600
Actualización del plan de cierre de mina	60,590	-	-	60,590
Costo financiero (nota 27)	3,453	-	-	3,453
Desembolsos	(7,883)	-	-	(7,883)
Importes usados durante el período	-	(1,734)	(10)	(1,744)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	139,562	37,868	1,525	178,955
Menos porción corriente	-	(4,026)	-	(4,026)
Porción no corriente	139,562	33,842	1,525	174,929

	En miles de S/.			
	Provisión por Remediación Ambiental	Subsidio por retiro	Demandas laborales	Total
Saldo al 1 de enero de 2012	104,710	32,862	869	138,441
Adiciones hechas durante el período	-	1,439	571	2,010
Actualización del plan de cierre de mina	(6,918)	-	-	(6,918)
Costo financiero (nota 27)	3,194	-	-	3,194
Desembolsos	(17,584)	-	-	(17,584)
Importes usados durante el período	-	(1,189)	(15)	(1,204)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	83,402	33,112	1,425	117,939
Menos porción corriente	-	(1,189)	-	(1,189)
Porción no corriente	83,402	31,923	1,425	116,750

(a) Provisión por Remediación Ambiental:

Con fecha 14 de octubre de 2004 entró en vigencia la Ley N° 28090 que tiene por objeto regular las obligaciones y procedimientos que deben cumplir los titulares de la actividad minera para la elaboración, presentación e implementación del Plan de Cierre de Minas y la constitución de las garantías ambientales correspondientes. Esta Ley estableció que el titular de unidades mineras en operación presentará ante las autoridades competentes el Plan de Cierre de Mina, dentro del plazo máximo de seis meses a partir de la vigencia de esta Ley. Sin embargo, el 8 de mayo de 2005 se aprobó una modificación por la cual el titular de unidades mineras en operación deberá presentar ante las autoridades competentes el Plan de Cierre de Minas dentro de un plazo máximo de un año a partir de la vigencia del reglamento de la presente Ley. El Reglamento para el Cierre de Minas fue aprobado el 15 de agosto de 2005 mediante Decreto Supremo N° 033-2005-EM.

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas de los Estados Financieros

En cumplimiento a esta obligación, el 15 de Agosto de 2006 la Compañía presentó al Ministerio de Energía y Minas su Plan de Cierre de Mina, el mismo que fue aprobado el 3 de Diciembre de 2008 después de subsanar las observaciones iniciales sugeridas por el Ministerio de Energía y Minas de acuerdo con los procedimientos establecidos para estos casos por el Reglamento de la Ley antes mencionada.

El 11 de Marzo del 2013, la Compañía presentó a la Dirección General de Asuntos Ambientales Mineros para su aprobación la actualización del Plan de la Ampliación del Cierre de Minas de la Unidad Minera CPS N° 1, cuyo Plan de Cierre de Minas fue aprobado por R. D. N° 212-2013-MEM/AAM en Junio del 2013 por un importe de US\$ 143.3 millones. De acuerdo a las estimaciones de la Gerencia, la provisión por remediación ambiental relacionada con la obligación legal para restaurar el medio ambiente de la ampliación ejecutada asciende a S/. 60.6 millones que han sido registrado como adición al cierre de mina al 31 de diciembre de 2013.

Asimismo, la Compañía entrego al Ministerio de Energía y Minas una carta fianza emitida por una entidad financiera local ascendente a miles de US\$ 10,248 que garantiza el cumplimiento del plan de cierre de mina. La Compañía ejecutará el Plan de Cierre en forma progresiva durante la vida útil de la mina.

Los montos reconocidos en el estado de resultados se determinan como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depreciación (nota 10)	3,884	4,248
Costo financiero (nota 27)	3,453	3,194
	-----	-----
	<u>7,337</u>	<u>7,442</u>
	=====	=====

(b) Subsidio por Retiro

Esta provisión corresponde a los acuerdos suscritos con los trabajadores, mediante los cuales los obreros y empleados que se retiren de la Compañía con una antigüedad mayor a 5 años para obreros, 20 años para empleados y 28 años para funcionarios obtienen el derecho de percibir por única vez un pago al momento de su retiro equivalente a 300 jornales diarios para obreros y 10 sueldos para empleados y funcionarios.

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas de los Estados Financieros

La Compañía reconoce una provisión por el subsidio por retiro establecido en los acuerdos suscritos con los trabajadores mediante los cuales los obreros, empleados y funcionarios que se retiren de la Compañía habiendo prestado servicios por periodos preestablecidos se hacen acreedores a un único pago por el equivalente a un determinado número de salarios o sueldos básicos. El efecto de futuros incrementos de salarios o sueldos se refleja en las obligaciones por beneficios actuales o proyectados.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera corresponde al valor presente de la obligación de beneficio definido a la fecha del estado de situación financiera. La obligación por este beneficio definido se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de la unidad de crédito proyectada el valor presente de la obligación se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de descuento de 5% la cual incluye como componentes la tasa esperada de inflación y es ajustada por la mejor estimación de la tasa libre de riesgo de largo plazo.

Para valorar las posibles salidas que da derecho al subsidio por retiro se aplican tablas actuariales de decrementos múltiples.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al estado de resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Consideraciones

Para el cálculo de la reserva a valor actual se utilizó el interés técnico del 5% anual como equivalencia financiera-actuarial entre primas y prestaciones, así como el cálculo de la reserva matemática en periodos intermedios de las operaciones y refleja el tipo de interés que se espera rija a largo plazo en la economía, la cual está compuesta por una tasa real de interés a largo plazo de 2.50% más la tasa de inflación esperada de largo plazo de 2.5%, estimación efectuada en base al rendimiento de los bonos del tesoro Norteamericano (Periodo 1999- Noviembre 2013).

Para la hipótesis bio demográfica actuariales se ha tomado en cuenta la experiencia española a través de la Tabla actuarial de Servicios con múltiples decrementos, que se mantiene sobre la base de la duración media de vida, antes de llegar al estado de beneficiario del subsidio, es decir se desarrollan matrices en función de decrementos múltiples para encontrar las hipótesis y probabilidades específicas, es por ello que no contempla como uso específico las tasas de rotación o mortandad como elementos individuales sino combina estas variables.

(c) Demandas Laborales

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene provisiones de miles de S/. 1,525 (miles de S/. 1,425 al 31 de diciembre de 2012) para cubrir probables pérdidas originadas por la resolución de demandas legales en curso. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, el monto provisionado cubre adecuadamente el riesgo de pérdida de dichas demandas.

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas de los Estados Financieros

 (16) Pasivo por Impuesto a las Ganancias Diferido

La composición y movimiento de este rubro por los años 2013 y 2012 es como sigue:

	En miles de S/.				
	Al 31 de diciembre de 2011	Abono (cargo) al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2012	Abono (cargo) al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2013
Activo diferido					
Provisión por subsidio por retiro	32,862	250	33,112	4,756	37,868
Provisión para demandas laborales	868	552	1,420	69	1,489
Provisión de remediación ambiental	19,747	(10,141)	9,606	(546)	9,060
Provisión para vacaciones	12,144	(1,088)	11,056	69	11,125
Provisión para obsolescencia de inventarios	-	1,456	1,456	1,518	2,974
Repuestos considerados como activos	2,968	(18)	2,950	(13)	2,937
Regalías mineras provisionadas y no pagadas	8,585	(5,768)	2,817	10,239	13,056
Impuesto especial a la minería provisionadas y no pagadas	7,072	(6,716)	356	11,432	11,788
	-----	-----	-----	-----	-----
Total activo diferido	84,246	(21,473)	62,773	27,524	90,297
Pasivo diferido					
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(392,694)	(4,613)	(397,307)	(9,500)	(406,807)
Gastos de desarrollo	(387,529)	(6,264)	(393,793)	(54,623)	(448,416)
Participación de los trabajadores	(15,849)	14,750	(1,099)	(3,210)	(4,309)
	-----	-----	-----	-----	-----
Total pasivo diferido	(796,072)	3,873	(792,199)	(67,333)	(859,532)
Base imponible	(711,826)	(17,600)	(729,426)	(39,809)	(769,235)
	-----	-----	-----	-----	-----
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido (30%)	(213,547)	(5,281)	(218,828)	(11,943)	(230,771)
	=====	=====	=====	=====	=====

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas de los Estados Financieros

El cargo (abono) a los resultados por el pasivo por impuesto a las ganancias diferido por el año terminado el 31 de diciembre han sido como sigue:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Total al final del año	230,771	218,828
Total al inicio del año	218,828	213,547
	-----	-----
	11,943	5,281
	=====	=====

(17) Capital

Al 31 de diciembre de 2013 el capital autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 446,050,471 acciones comunes de valor nominal de S/. 1 cada una.

En los años 2013 y 2012 las acciones comunes de la empresa no han originado ninguna operación bursátil en la Bolsa de valores de Lima.

Las acciones comunes de la empresa listan en la bolsa de valores de Lima pero no cotizan a la fecha, es decir no están sujetas a oferta y/o demanda.

Al 31 de diciembre del 2013 la estructura societaria del capital emitido de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de Accionistas	Porcentaje total de anticipación
De 1.01 al 10	1,011	1.48
De 90.01 al 100	1	98.52
	-----	-----
	1,012	100.00
	=====	=====

(18) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

En Junta General de Accionistas de fecha 13 de abril de 2012, se aprobó la transferencia de utilidades de los años 2012 a la reserva legal por miles de S/. 57,973, con lo cual alcanzó el monto equivalente al 20% del capital pagado al 31 de diciembre 2013.

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas de los Estados Financieros

(19) Resultados Acumulados

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 12 de abril de 2013 se acordó distribuir dividendos por miles de S/. 17,508 (S/. 0.04 por acción común) con cargo a las utilidades de 2011 y dividendos por miles de S/. 556,696 (S/. 1.25 por acción común) con cargo a las utilidades de 2012. El pago fue realizado a partir del mes de mayo de 2013.

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 12 de abril de 2012 se acordó distribuir dividendos por miles de S/. 818,483 (S/. 5.24 por acción común) con cargo a las utilidades de 2010 y dividendos por miles de S/. 1,365,870 (S/. 8.75 por acción común) con cargo a las utilidades de 2011. El pago fue realizado a partir del mes de mayo de 2012.

(20) Participación de Trabajadores

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 8 % de las ganancias neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a las ganancias.

En el año 2013, la Compañía determinó una participación corriente de miles de S/. 107,012 (miles de S/. 85,349 en el año 2012) que se registró en los siguientes rubros:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Costo de ventas (nota 22)	97,806	77,731
Gastos de venta (nota 23)	2,717	4,193
Gastos de administración (nota 24)	6,489	3,425
	-----	-----
	107,012	85,349
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013 la participación de trabajadores por pagar ascienden a miles de S/. 107,012, (miles de S/. 85,349 al 31 de diciembre de 2012) y se encuentra en el rubro de otras cuentas por pagar (nota 13).

(21) Situación Tributaria

(a) El año 2009 se encuentra siendo revisada, los años 2010 al 2013, se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, como resultado de dicha revisión, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula para los años 2013 y 2012 con una tasa del 30%, sobre su renta neta.

La Compañía al calcular su materia imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 ha determinado un impuesto a las ganancias por miles de S/. 367,346 (miles de S/. 292,980 por el año terminado el 31 de diciembre de 2012).

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas de los Estados Financieros

- (i) El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Corriente	367,346	292,980
Diferido (nota 16)	11,943	5,281
Impuesto especial a la minería	48,143	36,844
	-----	-----
	427,432	335,105
	=====	=====

- (b) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con entidades relacionadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre entidades relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2013. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2013 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (c) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a las ganancias con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (d) A partir del año 2005 se ha establecido un impuesto temporal a los activos netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio. La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2013 y 2012 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/. 1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Ganancias de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda. La Compañía ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos para el año 2013 por miles de S/. 13,306 (miles de S/. 12,697 en el año 2012).

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas de los Estados Financieros

- (e) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a las Ganancias aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.
- (f) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria, es como sigue:

	2013		2012	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,204,200	100.00	912,930	100.00
Impuesto a las ganancias (tasa teórica)	361,260	30.00	273,879	30.00
Impuesto especial a la minería	48,143	3.99	36,844	4.04
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	18,029	1.50	24,382	2.67
Gasto por impuesto a las ganancias	427,432	35.49	335,105	36.71

- (g) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a las Ganancias y del Impuesto General a las Ventas, deben considerarse precios de transferencia por las operaciones con entidades relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y de 2012.
- (h) Regalías mineras e Impuesto Especial a la Minería

El 29 de setiembre de 2011 el gobierno peruano efectuó modificaciones al régimen de regalías mineras que son vigentes a partir del 1 de octubre de 2011. De acuerdo a estas modificaciones la regalía minera por las actividades mineras metálicas y no metálicas de los titulares o cesionarios de concesiones mineras, se debe liquidar trimestralmente y para su determinación se usará el importe mayor entre: (i) el importe obtenido aplicando una tabla escalonada de tasas marginales a aplicarse sobre la utilidad operativa trimestral ajustada por ciertos conceptos; y (ii) el 1 por ciento de las ventas netas del trimestre. Los pagos por esta regalía minera son deducibles para efectos de la determinación del impuesto a las ganancias del año en que se efectúan los pagos.

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.
Notas de los Estados Financieros

La Compañía ha registrado como gasto al 31 de diciembre de 2013 por concepto de regalía minera y de impuesto especial a la minería el monto de miles de S/. 54,163 y miles de S/. 48,143, respectivamente (miles de S/. 44,699 y miles de S/. 36,844 al 31 de diciembre de 2012).

(i) Fondo Complementario de Jubilación Minera

Mediante Decreto Supremo 006-2012-TR emitido el 9 de julio de 2011 y reglamentado según la Ley N° 29741, se creó el Fondo Complementario de Jubilación Minera, Metalúrgica y Siderúrgica (FCJMMS) para otorgar un pago complementario, adicional a las pensiones de jubilación, invalidez y sobrevivencia de los trabajadores mineros, metalúrgicos y siderúrgicos.

Los trabajadores comprendidos dentro de los alcances de dicha norma así como las empresas se encuentran obligados a realizar el siguiente aporte del 0.5% de la renta anual de la Compañía antes de Impuesto a las Ganancias. La Compañía ha registrado como gasto al 31 de diciembre de 2013 por concepto de Fondo Complementario de Jubilación Minera por miles de S/. 6,115 (miles de S/. 4,908 al 31 de diciembre de 2012).

(22) Costo de Ventas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inventario inicial de productos terminados (nota 9)	109,806	103,211
Inventario inicial de productos en proceso (nota 9)	42,629	32,436
Costo de producción (*)	895,572	875,612
Inventario final de productos terminados (nota 9)	(75,028)	(109,806)
Inventario final de productos en proceso (nota 9)	(38,250)	(42,629)
	-----	-----
	934,729	858,824
	=====	=====

(*) El costo de producción comprende principalmente lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Consumo de materia prima e insumos	221,231	240,558
Mano de obra (nota 25)	163,115	151,689
Participación a los trabajadores (nota 20)	97,806	77,731
Depreciación (nota 10)	80,536	81,853
Amortización (nota 11)	88,054	73,875
Servicios prestados por terceros	167,666	188,136
Energía eléctrica	83,528	77,897
Otros menores	(6,364)	(16,127)
	-----	-----
	895,572	875,612
	=====	=====

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas de los Estados Financieros

(23) Gastos de Venta

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Gastos de personal (nota 25)	4,629	4,157
Participación a los trabajadores (nota 20)	2,717	4,193
Servicios recibidos de terceros	39,651	43,084
Depreciación (nota 10)	16,978	16,789
Otros	2,083	2,017
	-----	-----
	66,058	70,240
	=====	=====

Los servicios recibidos de terceros incluyen principalmente las comisiones por venta, el transporte terrestre y marítimo para la venta de concentrado, así como los gastos de embarque.

(24) Gastos de Administración

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Gastos de personal (nota 25)	12,927	11,589
Participación a los trabajadores (nota 20)	6,489	3,425
Remuneración al directorio (nota 25)	7,973	6,497
Servicios recibidos de terceros	2,636	1,676
Gastos por servicios bancarios	4,122	11,411
Depreciación (nota 10)	628	522
Tributos	57,097	47,245
Otros	9,363	8,389
	-----	-----
	101,235	90,754
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013, los tributos incluyen principalmente regalías mineras por miles de S/. 54,163 (miles de S/. 44,699 al 31 de diciembre de 2012) (nota 21-i).

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas de los Estados Financieros

(25) Gastos de Personal

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.					
	Costo de ventas (Nota 22)		Gastos de venta (Nota 23)		Gastos de administración (Nota 24)	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Sueldos	83,637	77,778	2,374	2,130	6,344	5,557
Gratificaciones	14,822	13,784	421	378	1,125	985
Seguridad y provisión social	8,956	8,328	254	228	680	595
Compensación por tiempo de servicios	14,571	13,550	414	372	1,105	968
Vacaciones	11,792	10,966	335	301	895	784
Otros gastos de personal	21,561	20,052	610	550	2,188	2,183
Otras remuneraciones	7,776	7,231	221	198	590	517
Remuneración al directorio	-	-	-	-	7,973	6,497
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	163,115	151,689	4,629	4,157	20,900	18,086
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(26) Ingresos (Gastos) Diversos

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Gastos diversos:		
Fondo de jubilación minera (nota 13, 21)	(6,115)	(4,908)
Costo de enajenación de materiales y suministros	(6,127)	(5,011)
Custodia de concesiones mineras	(2,317)	(2,651)
Otros gastos	(17,361)	(13,697)
	-----	-----
	(31,920)	(26,267)
	-----	-----
Ingresos diversos:		
Servicio de remolque	4,422	4,043
Venta de chatarra	4,156	1,582
Otros ingresos	2,581	3,344
	-----	-----
	11,159	8,969
	-----	-----
	(20,761)	(17,298)
	=====	=====

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas de los Estados Financieros

(27) Ingresos (Gastos) Financieros

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Ingresos financieros:		
Intereses sobre depósitos a plazo fijo (a)	41,388	27,868
Ganancia neta por diferencia en cambio	-	4,467
	-----	-----
	41,388	32,335
	=====	=====
Gastos financieros:		
Intereses por crédito sindicado (a)	(27,776)	(875)
Costo financiero de la provisión por cierre de mina (nota 15)	(3,453)	(3,194)
Impuesto a las transacciones financieras	(273)	(455)
Pérdida neta por diferencia en cambio	(9,263)	-
	-----	-----
	(40,765)	(4,524)
	=====	=====

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía aún no inicia la construcción de las instalaciones relacionadas con el “Proyecto de Ampliación de Operaciones”, razón por la cual los intereses generados sobre depósitos a plazos y los costos financiados por el préstamo sindicado, no son capitalizados (nota 10).

(28) Utilidad por Acción

La utilidad por acción común y de inversión básica resulta como sigue:

	En miles de S/.	
	2013	2012
Utilidad atribuible del año	824,911	614,669
	-----	-----
Denominador		
Acciones en circulación	446,050,471	446,050,471
	=====	=====
Utilidad por acción común (en nuevos soles)	1.85	1.38
	=====	=====

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas de los Estados Financieros

(29) Reservas de Mineral (No Auditado)

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reservas de mineral probadas	1,574,570 =====	1,563,139 =====
Reservas de mineral probables	529,809 =====	532,136 =====
Total reservas de mineral	2,104,379 =====	2,095,275 =====

000 tms = Miles de toneladas métricas secas.

(30) Hechos Posteriores

No se ha identificado otros eventos subsecuentes de importancia al 31 de diciembre de 2013 que deban ser reportados .