

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(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 y Directores de
Shougang Hierro Perú S.A.A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Shougang Hierro Perú S.A.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas de la nota 1 a 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 estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

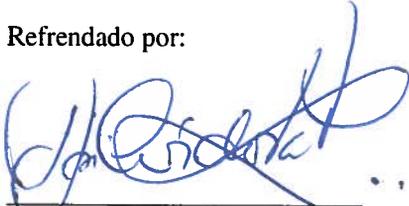
Opinión

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

Lima, Perú

25 de febrero de 2015

Refrendado por:



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

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Estados Financieros 31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 50

. 1 .

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
Activo				Pasivo y Patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	234,351	2,598,303	Cuentas por pagar comerciales	12	171,203	241,317
Cuentas por cobrar comerciales	6	76,205	213,240	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	707,339	1,996,454
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	4,251	3,341	Otras cuentas por pagar	13	99,281	216,568
Otras cuentas por cobrar	8	239,989	66,290	Otros pasivos financieros	14	90,679	943
Inventarios	9	188,420	220,471	Parte corriente de la provisiones	15	20,205	15,878
Anticipos		3,333	3,302			-----	-----
Total activo corriente		746,549	3,104,947	Total pasivo corriente		1,088,707	2,471,160
		-----	-----			-----	-----
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Inversiones en asociada		1,372	1,372	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	5,214	4,877
Propiedades, planta y equipo	10	1,700,299	1,330,853	Otras cuentas por pagar	13	2,827	1,398
Activos intangibles	11	691,780	465,322	Otros pasivos financieros	14	627,690	671,040
		-----	-----	Provisiones	15	161,882	163,077
Total activo no corriente		2,393,451	1,797,547	Pasivo por impuesto diferido	16	267,721	230,771
		-----	-----	Total pasivo no corriente		-----	-----
						1,065,334	1,071,163
						-----	-----
				Total pasivo		2,154,041	3,542,323
						-----	-----
				Patrimonio			
				Capital emitido	17	446,050	446,050
				Otras reservas de capital	18	89,210	89,210
				Resultados acumulados	19	450,699	824,911
						-----	-----
				Total patrimonio		985,959	1,360,171
						-----	-----
Total activo		3,140,000	4,902,494	Total pasivo y patrimonio		3,140,000	4,902,494
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas en las páginas 5 a la 50 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 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias			
Entidades relacionadas	7	1,548,618	2,268,249
Terceros		167,918	95,092
		-----	-----
		1,716,536	2,363,341
Costo de ventas	22	(850,628)	(934,729)
		-----	-----
Ganancia bruta		865,908	1,428,612
		-----	-----
Gastos de venta	23	(63,096)	(66,058)
Gastos de administración	24	(54,175)	(47,072)
Otros gastos operativos	26	(54,779)	(31,920)
Otros ingresos operativos	26	31,461	22,321
		-----	-----
Ganancia de actividades de operación		725,319	1,305,883
		-----	-----
(Gastos) ingresos financieros:			
Ingreso financiero	27	9,633	41,388
Gasto financiero	27	(67,738)	(40,765)
		-----	-----
Resultado antes de impuesto a las ganancias		667,214	1,306,506
		-----	-----
Gasto por impuesto a las ganancias	21	(216,515)	(481,595)
		-----	-----
Ganancia neta del ejercicio		450,699	824,911
		=====	=====
Utilidad básica por acción común (en nuevo soles)	28	1.01	1.85
		=====	=====

Las notas adjuntas en las páginas 5 a la 50 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 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Número de acciones comunes	Capital emitido (nota 17)	Otras reservas de capital (nota 18)	Resultados acumulados (nota 19)	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2013	446,050,471	446,050	31,237	632,177	1,109,464
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	824,911	824,911
Total resultados integrales del año	-	-	-	824,911	824,911
Transferencia a la reserva legal	-	-	57,973	(57,973)	-
Distribución de 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
Saldo al 1 de enero de 2014	446,050,471	446,050	89,210	824,911	1,360,171
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	450,699	450,699
Total resultados integrales del año	-	-	-	450,699	450,699
Distribución de dividendos	-	-	-	(824,911)	(824,911)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	(824,911)	(824,911)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	446,050,471	446,050	89,210	450,699	985,959

Las notas adjuntas en las páginas 5 a la 50 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 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	2014	2013
Actividades de operación:		
Ganancia neta del ejercicio	450,699	824,911
Cargos (abonos) a resultado que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	106,530	102,026
Amortización	126,513	88,054
Retiro de propiedades, planta y equipo	7,115	3,826
Pérdida por deterioro del valor de activos intangibles	-	53
Provisión para subsidio por retiro, neto	3,703	4,756
Impuesto a las ganancias diferido según tasa tributaria del año 2014	78,177	11,943
Efecto por cambio de tasas tributarias	(41,227)	-
Perdida por deterioro de los inventarios	198	1,518
Costo financiero por cierre de unidad minera	1,898	3,453
Provisión para litigios	(960)	100
Variaciones netas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	137,035	(159,974)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(910)	(1,669)
Otras cuentas por cobrar	(173,699)	(2,396)
Inventarios	31,853	41,888
Anticipos	(31)	361
Cuentas por pagar comerciales	(70,114)	96,347
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14,806	18,674
Otras cuentas por pagar	(116,076)	71,240
Pago de obligaciones por cierre de unidad minera	(21,303)	(7,883)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	534,207	1,097,228
Actividades de inversión:		
Compra de activos intangibles	(352,971)	(146,735)
Compra de propiedades, planta y equipo	(463,297)	(366,769)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	(816,268)	(513,504)
Actividades de financiamiento:		
Prestamos financieros, neto	46,386	58,868
Prestamos recibidos de entidades relacionadas	137,146	279,600
Préstamos pagados a entidades relacionadas	(1,234,316)	(282,200)
Pago de dividendos	(1,031,107)	(31,719)
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de Financiamiento	(2,081,891)	24,549
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalente al efectivo	(2,363,952)	608,273
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del año	2,598,303	1,990,030
Efectivo y equivalente al efectivo al final del año	234,351	2,598,303
Transacciones que no representan movimiento de efectivo:		
Incremento en costo por cierre de unidad minera	(19,794)	(60,590)
Incremento de la obligación de cierre de unidad minera	19,794	60,590
Pasivo por dividendos	336,071	542,485
Dividendos declarados pendientes de pago	(336,071)	(542,485)

Las notas adjuntas en las páginas 5 a la 50 son parte integral de los estados financieros.

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Nota a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(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 2014 la inversión ejecutada por este proyecto asciende a US\$ 341.3 millones (US\$ 126.6 millones al 31 de diciembre de 2013) y los desembolsos corresponden principalmente a inversiones en desarrollo de la mina 14 y 19 y adquisición de equipos (en la mina 14 al 31 de diciembre de 2013).

De acuerdo a la estimación de la Gerencia la ampliación de las operaciones culminará en el año 2017.

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia el 12 de febrero de 2015 y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 11 de abril de 2014.

(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 2014.

SHOUGANG HIERRO PERÚ 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 2014 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 e intangibles (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 PERÚ 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 PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

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

El importe de la estimación 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) *Estimación por deterioro del valor de inventarios (nota 9)*

La estimación por deterioro del valor de los suministros y repuestos se determina con base en el valor neto de realización establecido a los inventarios que muestren evidencia de deterioro con una antigüedad mayor a 4 años. Dicha estimación 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, 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 las ganancias corriente y al diferido (cuando corresponda) en el periodo en que se conoce el resultado de la revisión final.

El cálculo del impuesto a 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 PERÚ 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 Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al 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. 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 2014 y de 2013, 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 PERÚ 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 2014 y de 2013.

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 los inventarios 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 los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación por deterioro 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 PERÚ 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 y perdidas por deterioro acumuladas. 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 resultados.

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 PERÚ 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, otros pasivos financieros 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 PERÚ 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 Diferido

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 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 diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se pague.

Los impuestos 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.

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.

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

Compensación por tiempo de servicios

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

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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.

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

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 "Deterioro de activos".

(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

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

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.

(r) Capital Emitido

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.

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(u) Utilidad Básica 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 2014 y de 2013 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 afectos a la misma legislación. La venta de productos terminados es sustancialmente exportado (98% del total de las ventas) y las ventas locales (2% 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.

(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.

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

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las 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 transacciones en moneda extranjera son en dólares estadounidenses y están relacionadas con efectivo y equivalente al efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar comerciales y a entidades relacionadas 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.

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	En miles de US\$	
	2014	2013
Activo		
Efectivo y equivalentes al efectivo	75,061	836,958
Cuentas por cobrar comerciales	25,563	76,320
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	959	952
Otras cuentas por cobrar	267	142
	-----	-----
	101,850	914,372
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(43,124)	(73,935)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(127,973)	(523,463)
Otras cuentas por pagar	(6,227)	(5,139)
Otras pasivos financieros	(240,338)	(240,338)
	-----	-----
	(417,662)	(842,875)
	-----	-----
(Pasivo) activo neto	(315,812)	71,497
	=====	=====

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía registró una pérdida en cambio, neta por miles de S/. 36,898 y miles de S/. 9,263, respectivamente.

En caso exista una devaluación o revaluación del dólar estadounidenses en relación con el nuevo sol al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y se mantengan todas las variables constantes, la utilidad neta antes de impuesto a las ganancias hubiera aumentado o disminuido como sigue:

Período	Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio	Efectos en resultados antes de impuesto En miles de S/.
2014	+10%	(3,690)
	-10%	3,690
2013	+10%	926
	-10%	(926)

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

(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 2014 y de 2013 se muestra el detalle de instrumentos a tasa fija y variables que mantiene la Compañía:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Instrumentos a tasa fija</u>		
Depósitos a plazo	217,315	2,581,553
	-----	-----
	217,315	2,581,553
 <u>Instrumentos a tasa variable</u>		
Otros pasivos financieros	(718,369)	(671,983)
	-----	-----
	(718,369)	(671,983)
	=====	=====

Si al 31 de diciembre de 2014 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>
2014	+0.5%	(4,018)
	-0.5%	4,018
2013	+0.5%	(2,886)
	-0.5%	2,886

(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.

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

Si al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 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>
2014	+5%	85,827
	-5%	(85,827)
2013	+5%	118,167
	-5%	(118,167)

(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 90.2% 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.

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:

2014	En miles de S/.				
<u>Pasivos financieros no derivados</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujo de efectivo contractuales</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 -2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>
Otros pasivos financieros	718,369	777,648	28,311	381,824	367,513
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	712,553	712,553	707,339	5,214	-
Otras cuentas por pagar	102,108	102,108	99,281	2,827	-
Cuentas por pagar comerciales	171,203	171,203	171,203	-	-
	<u>1,704,233</u>	<u>1,763,512</u>	<u>1,006,134</u>	<u>389,865</u>	<u>367,513</u>

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

2013	En miles de S/.				
	Valor en libros	Flujo de efectivo contractuales	Menos de 1 año	Entre 1 -2 años	Más de 2 años
Pasivos financieros no derivados					
Otros pasivos financieros	671,983	753,926	26,485	26,485	700,956
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	2,480,824	32,760	700,956

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 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 al efectivo. El capital total corresponde al patrimonio, según se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

La estrategia de la Compañía es la de mantener un índice de deuda- capital entre el rango de 0.50% y 2.00%.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Total pasivos	2,154,041	3,542,323
Menos: efectivo y equivalentes al efectivo	234,351	2,598,303
Deuda neta	1,919,690	944,020
Patrimonio total	985,959	1,360,171
Índice deuda – capital	1.95	0.69

SHOUGANG HIERRO PERÚ 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 en libros			Valor razonable	
	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos Financieros	Total	Nivel 2	Total
Al 31 de diciembre 2014:					
Activos financieros no medidos a valor razonable					
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 5)	234,351	-	234,351	-	-
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6)	76,205	-	76,205	-	-
Otras cuentas por cobrar (Nota 8)	55,938	-	55,938	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	366,494	-	366,494	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
Pasivos financieros no medidos a valor Razonable					
Otros pasivos financieros (Nota 14)	-	(718,369)	(718,369)	(777,648)	(777,648)
Cuentas por pagar comerciales (Nota 12)	-	(171,203)	(171,203)	-	-
Otras cuentas por pagar (Nota 13)	-	(22,871)	(22,871)	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	-	(912,443)	(912,443)	(777,648)	(777,648)
	-----	-----	-----	-----	-----

. 25 .

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Nota 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 2013:					
Activos financieros no medidos a valor Razonable					
Efectivo y equivalentes 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					
Otros pasivos financieros (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)
	-----	-----	-----	-----	-----

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 PERÚ S.A.A.

Nota a los Estados Financieros

(5) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Caja y fondo fijo	149	1,499
Cuentas corrientes	13,859	13,610
Depósitos a plazos	217,315	2,581,553
Fondo sujeto a restricción	3,028	1,641
	-----	-----
	234,351	2,598,303
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 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/. 7,641 y miles de US\$ 2,086 respectivamente (miles de S/. 6,818 y miles de US\$ 2,431 respectivamente, al 31 de diciembre de 2013). 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 2014, estos depósitos están denominados en dólares estadounidenses en miles de US\$ 72,900. Estos depósitos devengan intereses a tasas efectivas anuales que fluctúan entre 0.25% y 4.80% (al 31 de diciembre de 2013, la porción de depósitos denominados en dólares estadounidenses fue de miles de US\$ 834,450, equivalentes a miles de S/. 2,331,453 y devengaron intereses a tasas efectivas anuales que fluctuaron entre 0.13% y 4.25%).

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:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Depósitos en bancos		
Clasificación A +	13,583	2,207,316
Clasificación A -	62,834	316,021
Clasificación A	157,785	73,467
	-----	-----
	234,202	2,596,804
	=====	=====

SHOUGANG HIERRO PERÚ 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/.	
	2014	2013
Cuentas por cobrar:		
Terceros	1,802	2,501
Relacionadas (nota 7)	74,403	210,739
	-----	-----
	76,205	213,240
	=====	=====

- (a) Las cuentas por cobrar comerciales tienen vencimiento corriente, no cuentan con garantías específicas y no generan intereses.
- (b) 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 estimación por deterioro de cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre 2014 y de 2013, los saldos pendientes de cobro excepto por las cuentas por cobrar efectivamente estimadas por deterioro, 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/.	
	2014	2013
Antigüedad de las cuentas por cobrar:		
Vigentes	60,318	168,453
Vencidas entre 30 y 60 días	-	11,375
Vencidas entre 61 y 90 días	6,638	11,258
Vencidas entre 91 y 180 días	8,469	22,095
Vencidas entre 181 y 360 días	717	-
Vencidas más de 360 días	1,945	1,823
	-----	-----
	78,087	215,004
	=====	=====
Clasificación por deudor:		
Grupo 2	78,087	215,004
	-----	-----
	78,087	215,004
	=====	=====

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

El proceso de estimación 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.

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar asciende a miles de S/. 1,882 y miles de S/. 1,764 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y no es necesario efectuar una estimación adicional ya que con dichos saldos cubren adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas mismas fechas (ver información sobre el riesgo de crédito en la nota 4-d).

La estimación 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 estimación por deterioro son similares en sus valores razonables.

(7) Entidades Relacionadas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6)		
Ningbo Free Trade Zone Shoude Trade Co. Ltd.	28,995	151,405
Shougang International (Singapore) Pte Ltd.	45,381	59,308
China Shougang Int Trade & Engineering Corp.	27	26
	74,403	210,739
	74,403	210,739
Otras cuentas por cobrar		
Consortio Empresarial AGNAV S.A.	2,061	2,420
Ningbo Free Trade Zone Shoude Trade Company Ltd.	1,757	505
Jindi Prospección Geológica S.C.R.L.	1,181	1,108
Minas Justa S.A.	439	439
Prospección Minera y Geológica Shoukan S.C.R.L.	53	54
Shougang Corporation	15	14
Shougang Generación Eléctrica S.A.A.	8	10
Agentes de Aduanas San Nicolás S.A.	3	5
	5,517	4,555
Menos, estimación por deterioro de cuentas por cobrar	(1,266)	(1,214)
	4,251	3,341
	4,251	3,341

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales (nota 12)		
Shougang Generación Eléctrica S.A.A.	8,638	7,475
Consortio Empresarial AGNAV S.A.	2,998	2,420
Mine Branch of China Shougang	1,328	1,242
Beijin Shougang Huaxia Int Trade Co	966	-
Jindi Prospección Geológica SCRL	865	809
China Shougang Int Trade & Engineering Corp	858	802
Beijing Shoug Elect & Machinery	359	336
Agentes de Aduana San Nicolás S.A.	307	189
Shougang Miami Inc	11	10
Prospección Minera y Geológica Shoukan S.C.R.L.	-	1,393
	-----	-----
	16,330	14,676
	=====	=====
Otras cuentas por pagar		
China Shougang International Trade & Engineering Corp	371,268	1,453,969
Shougang Corporation	341,285	547,362
	-----	-----
	712,553	2,001,331
Corto plazo	(707,339)	(1,996,454)
	-----	-----
Largo plazo	5,214	4,877
	=====	=====

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Ventas de mineral	1,548,618	2,268,249
Otros ingresos:		
Venta de chatarra	68	254
Servicio de remolque	71	152
Uso de área de operación	10	125
Costos y gastos:		
Consumo de energía	91,233	85,071
Comisión por venta de mineral	11,966	17,118
Préstamo recibido	328,790	1,425,960

Préstamos recibidos -

En noviembre y diciembre de 2013 la Compañía recibió préstamos de China Shougang International Trade & Engineering Corp. (relacionada), por el importe de miles de US\$ 30,000 y de miles de US\$ 70,000, respectivamente, incrementando así el saldo del préstamo recibido en miles de US\$ 510,000.

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

En enero de 2014 la Compañía recibió un préstamo adicional de su relacionada por el importe de miles de US\$ 50,000, destinado para la expansión de nuevas operaciones mineras en las áreas de producción y desarrollo de mina y modificación de las operaciones existentes, la misma que es de vencimiento corriente, no genera intereses y no cuenta con garantías específicas. En el mes de Abril de 2014 la Compañía realizó una amortización del préstamo recibido por el importe de miles de US\$ 450,000, quedando al 31 de diciembre de 2014 un saldo por pagar ascendente a miles de US\$ 110,000.

(b) Compensación del Directorio y de la Gerencia clave

La remuneración del Directorio y de la Gerencia clave en el 2014 ascendió a miles de S/. 3,845 (miles de S/. 2,841 en el año 2013). Las remuneraciones incluyen lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Beneficios de corto plazo	3,835	2,835
Subsidios por retiro	10	6
	-----	-----
	3,845	2,841
	=====	=====

(8) Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Impuesto a las ganancias	127,332	-
Impuesto general a las ventas	56,719	29,062
Adelanto a contratistas	52,729	35,029
Cuentas por cobrar al personal	241	90
Otras cuentas por cobrar varias	2,968	2,109
	-----	-----
	239,989	66,290
	=====	=====

Impuesto a las ganancias -

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.

Notas a los Estados Financieros

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 las ganancias, 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.

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).

(9) Inventarios

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados (nota 22) (a)	66,074	75,028
Productos en proceso (nota 22)	20,994	38,250
Suministros diversos (b)	93,026	105,870
Inventarios por recibir	8,326	1,323
	-----	-----
	188,420	220,471
	=====	=====

(a) Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de los productos terminados comprende 768,749 TMS (toneladas métricas secas) de concentrado de mineral de hierro y 90 TMS de concentrado de cobre (699,254 TMS de mineral de hierro y 90 TMS de concentrado de cobre al 31 de diciembre de 2013).

(b) La estimación por deterioro de repuestos y suministros por los años 2014 y 2013 fue de miles de S/. 3,172 y miles de S/. 2,974 respectivamente. El efecto en resultados en el año 2014 y 2013 fue de miles de S/. 198 y miles de S/. 1,518 respectivamente.

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Nota a los Estados Financieros

 (10) Propiedades, Planta y Equipo

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:

	En miles de S/.										
	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 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
Año 2014:											
Saldos neto iniciales	7,060	365,462	413,662	15,868	158	24,917	1,271	2	371,950	130,503	1,330,853
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	463,297	19,794	483,091
Retiros	-	(134)	(6,895)	(82)	-	(4)	-	-	-	-	(7,115)
Transferencias	-	29,050	68,628	3,755	48	4,139	606	-	(106,226)	-	-
Depreciación	-	(12,552)	(78,949)	(4,534)	(33)	(2,684)	(528)	-	-	(7,250)	(106,530)
Valor en libros neto al cierre	7,060	381,826	396,446	15,007	173	26,368	1,349	2	729,021	143,047	1,700,299
Al 31 de diciembre de 2014											
Costo	7,060	447,008	772,727	33,486	2,509	56,454	5,236	2,931	729,021	166,081	2,222,513
Depreciación acumulada	-	(65,182)	(376,281)	(18,479)	(2,336)	(30,086)	(3,887)	(2,929)	-	(23,034)	(522,214)
Valor en libros neto al cierre	7,060	381,826	396,446	15,007	173	26,368	1,349	2	729,021	143,047	1,700,299

SHOUGANG HIERRO PERU S.A.A.

Nota a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 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/.	
	2014	2013
Planta de chancado secundario y stock punto	160,433	42,150
Faja transportadora de bajada Down Hill Conveyor	87,028	30,997
Subestaciones el Hierro y Marcona	71,991	35,682
Stocks de concentrados primarios y fajas	69,161	32,126
Cama de mezclas y fajas alimentadoras	68,997	31,801
Faja transportadora de mina 14	66,131	34,151
Planta chancadora semi - móvil en mina 14	45,179	29,216
Mitigación de polvos 2da etapa área mina	19,755	-
Subestación Mina SHP 60Kv y línea de transmisión 34.5KW	14,624	-
Recuperación de cobre a partir de relaves	14,159	11,021
Planta de beneficio 2 líneas producción primaria	13,537	-
Reubicación de líneas eléctricas Ica - Marcona	13,481	13,056
Equipos de producción mina (camiones de acarreo)	13,259	-
Componentes mayores	9,654	-
Viviendas para funcionarios	9,268	-
Viviendas para empleados	7,826	-
Mitigación de polvos 2da etapa San nicolás y mina	-	25,012
Equipo de producción de mina	-	11,997
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
Otros proyectos menores	44,538	59,761
	-----	-----
	729,021	371,950
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía aún no inicia la construcción de estas obras, relacionadas con el “Proyecto de Ampliación de Operaciones”.

El gasto por depreciación por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se ha asignado en el estado de resultados integrales como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de ventas (nota 22)	81,185	80,536
Gastos de ventas (nota 23)	17,348	16,978
Gastos de administración (nota 24)	747	628
Otros gastos operativos (nota 15 y 26)	7,250	3,884
	-----	-----
	106,530	102,026
	=====	=====

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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 2014:	Saldos Iniciales	Adiciones	Saldos finales
Costo:			
Exploración perforación diamantina	17,702	2,952	20,654
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	73,214	-	73,214
Desarrollo de mina 14	71,856	240,247	312,103
Desarrollo de mina 3 – Lado Norte	54,744	98,217	152,961
Desarrollo de mina 19	-	9,948	9,948
Gastos de estudio	485	-	485
Estudio de factibilidad	15,632	1,607	17,239
Estudio de impacto ambiental	661	-	661
	890,092	352,971	1,243,063
Amortización acumulada:			
Exploración perforación diamantina	2,500	1,792	4,292
Desarrollo de mina 4 – Norte (etapa 1)	83,105	-	83,105
Desarrollo de mina 4 – Norte (etapa 2)	89,086	2,545	91,631
Desarrollo de mina 4 – Noreste	6,716	1,680	8,396
Desarrollo de mina 4 – Este	36,934	9,234	46,168
Desarrollo de mina 4 – Sur	49,292	-	49,292
Desarrollo de mina 9 y 10 Oeste	4,352	1,087	5,439
Desarrollo de mina 9	10,351	-	10,351
Desarrollo de mina 10	16,883	-	16,883
Desarrollo de mina 16 – 18	54,416	65,620	120,036
Desarrollo de mina 2 – Lado Norte	42,997	16,124	59,121
Desarrollo de mina 5	23,867	12,187	36,054
Desarrollo de mina 5 – Lado Sur	4,271	7,321	11,592
Desarrollo de mina 3 – Lado Norte	-	8,923	8,923
	424,770	126,513	551,283
Costo neto	465,322		691,780

Los desembolsos relacionados con la mina 3, 14 y 19 y los estudios de factibilidad están relacionados con la ampliación de la mina que aún se encuentra en proceso de desarrollo.

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

Año 2013:	En miles de S/.			
	<u>Saldos Iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones y ajustes</u>	<u>Saldos finales</u>
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
	=====			=====

El gasto por amortización por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se ha asignado íntegramente al costo de producción (nota 22).

SHOUGANG HIERRO PERÚ 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/.	
	2014	2013
Terceros	154,873	226,641
Entidades relacionadas (Nota 7)	16,330	14,676
	-----	-----
	171,203	241,317
	=====	=====

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 debido a su vencimiento corriente, es similar a su valor razonable.

(13) Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Participación de los trabajadores (nota 20)	36,343	107,012
Remuneraciones al personal	17,758	19,536
Fondo retenido a contratistas	16,431	12,243
Dietas al directorio	9,002	8,019
Otros tributos impuestos y contribuciones	5,447	7,205
Compensación por tiempo de servicios	3,315	3,568
Regalías minerales Ley 28258	3,258	13,056
Fondo complementario de jubilación Ley 29741 (nota 21, 26)	2,088	6,115
Impuesto especial a la minería Ley 29789	2,026	11,788
Anticipos recibidos	1,441	-
Dividendos a accionistas menores	527	311
Impuesto a las ganancias de tercera categoría	-	21,223
Diversas	4,472	7,890
	-----	-----
	102,108	217,966
Otras cuentas por pagar a largo plazo		
Préstamo de terceros	1,495	1,398
Anticipos recibidos	1,332	-
	-----	-----
	99,281	216,568
	=====	=====

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Nota de los Estados Financieros

(14) Otros Pasivos Financieros

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 diciembre 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 2014 y de 2013, 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	
					2014	2013	2014	2013	2014	2013
Préstamo sindicado	Préstamo	USD	LIBOR +3.75% y LIBOR+3.55%	Diciembre 2017	718,369	671,983	717,360	671,040	1,009	943
			Total obligaciones financieras		718,369	671,983	717,360	671,040	1,009	943
			Menos Porción corriente		(90,679)	(943)				
			Porción no corriente		627,690	671,040				

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 2014 y 2013

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 2014	139,562	37,868	1,525	178,955
Adiciones hechas durante el año	-	4,785	556	5,341
Actualización del plan de cierre de mina	19,794	-	-	19,794
Costo financiero (nota 27)	1,898	-	-	1,898
Desembolsos	(21,303)	-	-	(21,303)
Importes usados durante el año	-	(1,082)	(33)	(1,115)
Importes no utilizados reversados durante el año	-	-	(1,483)	(1,483)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	139,951	41,571	565	182,087
Menos porción corriente	(12,476)	(7,729)	-	(20,205)
Porción no corriente	127,475	33,842	565	161,882

	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 año	-	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 año	-	(1,734)	(10)	(1,744)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	139,562	37,868	1,525	178,955
Menos porción corriente	(11,852)	(4,026)	-	(15,878)
Porción no corriente	127,710	33,842	1,525	163,077

(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.

En noviembre del 2014, la Compañía presentó a la Dirección General de Asuntos Ambientales Mineros para su aprobación, la tercera modificación del Plan de Cierre de Operaciones Mineras de la Unidad Minera CPS N° 1, cuyo Plan de Cierre de Minas está pendiente de aprobación al 31 de diciembre del 2014.

De acuerdo a las estimaciones de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 la provisión por remediación ambiental relacionada con la obligación legal para restaurar el medio ambiente de la ampliación ejecutada asciende a S/. 19.8 millones (S/. 60.6 millones al 31 de diciembre de 2013) que han sido registrado como adición al cierre de mina.

Asimismo, en enero del 2014, la Compañía entrego al Ministerio de Energía y Minas, una carta fianza emitida por una entidad financiera local ascendente a miles de US\$ 11,819 (US\$ 10,248 en el 2013) 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:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Depreciación (nota 10 y 26)	7,250	3,884
Costo financiero (nota 27)	1,898	3,453
	-----	-----
	9,148	7,337
	=====	=====

(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 2.5% 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 2014).

Para la hipótesis bio demográficas 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 2014 la Compañía mantiene provisiones de miles de S/. 565 (miles de S/. 1,525 al 31 de diciembre de 2013) 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 Impuestos Diferidos

La composición y movimiento de este rubro por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	En miles de S/.					
	Al 31 de diciembre de 2012	Abono (cargo) al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2013	Abono (cargo) al estado de resultados		Al 31 de diciembre de 2014
				Tasa al 2014	Ajuste por cambio de tasa	
Activo diferido						
Provisión por subsidio por retiro	9,933	1,427	11,360	1,111	(1,662)	10,809
Provisión para demandas laborales	426	21	447	(283)	(22)	142
Provisión de remediación ambiental	2,882	(164)	2,718	(1,789)	(124)	805
Provisión para vacaciones	3,317	20	3,337	(127)	(214)	2,996
Estimación por deterioro de inventarios	437	455	892	59	(126)	825
Repuestos considerados como activos	885	(4)	881	(2)	(117)	762
Regalías mineras provisionadas y no pagadas	845	3,072	3,917	(2,940)	(65)	912
Impuesto especial a la minería provisionadas y no pagadas	107	3,430	3,537	(2,929)	(41)	567
Total activo diferido	18,832	8,257	27,089	(6,900)	(2,371)	17,818
Pasivo diferido						
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(119,192)	(2,850)	(122,042)	(3,236)	16,703	(108,575)
Gastos de desarrollo	(118,138)	(16,387)	(134,525)	(68,431)	26,835	(176,121)
Participación de los trabajadores	(330)	(963)	(1,293)	390	60	(843)
Total pasivo diferido	(237,660)	(20,200)	(257,860)	(71,277)	43,598	(285,539)
Pasivos tributarios netos	(218,828)	(11,943)	(230,771)	(78,177)	41,227	(267,721)

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.
Notas de los Estados Financieros
(17) Capital Emitido

Al 31 de diciembre de 2014 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 2014 y 2013 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 2014 la estructura societaria del capital emitido de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de Accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 1.01 al 10	1,055	1.48
De 90.01 al 100	1	98.52
	-----	-----
	1,056	100.00
	=====	=====

(18) Otras Reservas de Capital

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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la reserva legal de la Compañía por miles de S/. 89,210 representa la quinta parte del capital emitido.

(19) Resultados Acumulados

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 11 de abril de 2014 se acordó distribuir dividendos por miles de S/. 824,911 (S/. 1.50 por acción común) con cargo a las utilidades de 2013. El pago fue realizado a partir del mes de mayo de 2014.

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.

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.
Notas de los Estados Financieros
(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 2014, la Compañía determinó una participación corriente de miles de S/. 36,343 (miles de S/. 107,012 en el año 2013) que se registró en los siguientes rubros:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de ventas (nota 22)	33,464	97,806
Gastos de venta (nota 23)	923	2,717
Gastos de administración (nota 24)	1,956	6,489
	-----	-----
	36,343	107,012
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 la participación de trabajadores por pagar ascienden a miles de S/. 36,343 (miles de S/. 107,012 al 31 de diciembre de 2013) y se encuentra en el rubro de otras cuentas por pagar (nota 13).

(21) Situación Tributaria

(a) El año 2010 se encuentra en proceso de revisión, los años 2011 al 2014, 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 2014 y de 2013.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas se calcula para los años 2014 y 2013 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 2014 ha determinado un impuesto a las ganancias por miles de S/. 124,758 (miles de S/. 367,346 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013).

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Corriente	124,758	367,346
Diferido con tasa al 2014 (nota 16)	78,177	11,943
Diferido por ajuste de cambio de tasa (nota 16)	(41,227)	-
Impuesto especial a la minería	24,595	48,143
Regalías mineras	30,212	54,163
	-----	-----
	216,515	481,595
	=====	=====

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas de los Estados Financieros

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

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente. Lo señalado ha generado una disminución del pasivo diferido del impuesto a la renta en miles de S/. 41,227, monto que fue acreditado a los resultados del año 2014.

- (c) 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 2014. 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.

- (d) Hasta el 31 de diciembre de 2014, 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. Ver (b).
- (e) 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 2014 y 2013 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.

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas de los Estados Financieros

La Compañía ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos para el año 2014 por miles de S/. 17,924 (miles de S/. 13,306 en el año 2013).

- (f) 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.
- (g) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	667,214	100.00	1,306,506	100.00
Impuesto a las ganancias (tasa teórica)	200,164	30.00	391,952	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	(38,456)	(5.76)	(12,663)	(0.97)
Gasto por impuesto a las ganancias	161,708	24.24	379,289	29.03
Impuesto especial a la minería	24,595	3.69	48,143	3.68
Regalías mineras	30,212	4.53	54,163	4.14
Total	216,515	32.46	481,595	36.85

- (h) 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 2014 y de 2013.
- (i) 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 2014 por concepto de regalía minera y de impuesto especial a la minería el monto de miles de S/. 30,212 y miles de S/. 24,595, respectivamente (miles de S/. 54,163 y miles de S/. 48,143 al 31 de diciembre de 2013).

(j) 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 2014 por concepto de Fondo Complementario de Jubilación Minera por miles de S/. 2,127 (miles de S/. 6,115 al 31 de diciembre de 2013).

(22) Costo de Ventas

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de productos terminados (nota 9)	75,028	109,806
Inventario inicial de productos en proceso (nota 9)	38,250	42,629
Costo de producción (*)	824,418	895,572
Inventario final de productos terminados (nota 9)	(66,074)	(75,028)
Inventario final de productos en proceso (nota 9)	(20,994)	(38,250)
	-----	-----
	850,628	934,729
	=====	=====

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

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Consumo de materia prima e insumos	222,394	221,231
Mano de obra (nota 25)	168,276	163,115
Participación a los trabajadores (nota 20)	33,464	97,806
Depreciación (nota 10)	81,185	80,536
Amortización (nota 11)	126,513	88,054
Servicios prestados por terceros	124,150	167,666
Energía eléctrica	89,542	83,528
Otros menores	(21,106)	(6,364)
	-----	-----
	824,418	895,572
	=====	=====

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas de los Estados Financieros

(23) Gastos de Venta

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal (nota 25)	4,407	4,629
Participación a los trabajadores (nota 20)	923	2,717
Servicios recibidos de terceros	38,468	39,651
Depreciación (nota 10)	17,348	16,978
Otros	1,950	2,083
	-----	-----
	<u>63,096</u>	<u>66,058</u>
	=====	=====

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

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal (nota 25)	15,161	12,927
Participación a los trabajadores (nota 20)	1,956	6,489
Remuneración al directorio (nota 25)	9,479	7,973
Servicios recibidos de terceros	1,730	2,636
Gastos por servicios bancarios	2,748	4,122
Depreciación (nota 10)	747	628
Tributos	12,726	2,934
Otros	9,628	9,363
	-----	-----
	<u>54,175</u>	<u>47,072</u>
	=====	=====

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas de los Estados Financieros

(25) Gastos de Personal

Este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.					
	Costo de ventas (Nota 22)		Gastos de venta (Nota 23)		Gastos de administración (Nota 24)	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Sueldos	87,176	83,637	2,284	2,374	7,240	6,344
Gratificaciones	15,964	14,822	419	421	1,319	1,125
Seguridad y provisión social	9,242	8,956	242	254	798	680
Compensación por tiempo de servicios	9,969	14,571	261	414	1,296	1,105
Vacaciones	13,449	11,792	353	335	1,050	895
Otros gastos de personal	21,729	21,561	569	610	2,766	2,188
Otras remuneraciones	10,747	7,776	279	221	692	590
Remuneración al directorio	-	-	-	-	9,479	7,973
	168,276	163,115	4,407	4,629	24,640	20,900

(26) Otros (Gastos) Ingresos Operativos

Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Otros gastos operativos:		
Costo de enajenación de materiales y suministros	(12,277)	(6,127)
Gastos de ejercicios de años anteriores	(11,788)	(3,506)
Depreciación de la provisión por remediación ambiental (nota 15)	(7,250)	(3,884)
Costo neto de enajenación de propiedades, planta y equipo	(7,115)	(3,827)
Aporte por regulación del sector minero (a)	(5,839)	-
Custodia de concesiones mineras	(2,585)	(2,317)
Fondo de jubilación minera (nota 13, 21)	(2,127)	(6,115)
Otros gastos	(5,798)	(6,144)
	(54,779)	(31,920)
Otros ingresos operativos:		
Uso de área de operaciones	7,132	6,649
Venta de energía (b)	5,596	-
Servicio de remolque	4,669	4,422
Venta de chatarra	3,535	4,156
Otros ingresos	10,529	7,094
	31,461	22,321
	(23,318)	(9,599)

SHOUGANG HIERRO PERÚ S.A.A.

Notas de los Estados Financieros

- (a) Corresponde a contribuciones realizadas al Organismo de Evaluación y Fiscalización Ambiental (OEFA) y Organismo Superior de la Inversión en Energía y Minería (OSINERGMIN), vigente a partir del año 2014.
- (b) Corresponde a la venta de energía, principalmente a la compañía Cosapi Minería, encargada de desarrollar Mina 14, el cual forma parte de la ampliación de operaciones.

(27) Ingresos (Gastos) Financieros

Este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Ingresos financieros:		
Intereses sobre depósitos a plazo fijo (a)	9,633	41,388
	-----	-----
	9,633	41,388
	=====	=====
Gastos financieros:		
Intereses por préstamo sindicado (a)	(28,617)	(27,776)
Costo financiero de la provisión por cierre de mina (nota 15)	(1,898)	(3,453)
Impuesto a las transacciones financieras	(325)	(273)
Pérdida neta por diferencia en cambio	(36,898)	(9,263)
	-----	-----
	(67,738)	(40,765)
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 Básica por Acción

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

	En miles de S/.	
	2014	2013
Utilidad atribuible del año	450,699	824,911
	-----	-----
Denominador		
Acciones en circulación	446,050,471	446,050,471
	-----	-----
Utilidad por acción común (en nuevos soles)	1.01	1.85
	=====	=====

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>2014</u>	<u>2013</u>
Reservas de mineral probadas	1,557,273 -----	1,574,570 -----
Reservas de mineral probables	529,456 -----	529,809 -----
Total reservas de mineral	2,086,729 =====	2,104,379 =====

000 tms = Miles de toneladas métricas secas.

(30) Hechos Posteriores

No se ha identificado eventos subsecuentes de importancia al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados .