

Bioenergía del Chira S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

Bioenergía del Chira S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Bioenergía del Chira S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Bioenergía del Chira S.A. (una empresa peruana subsidiaria de Agrícola del Chira S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 al 20 adjuntas).

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

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

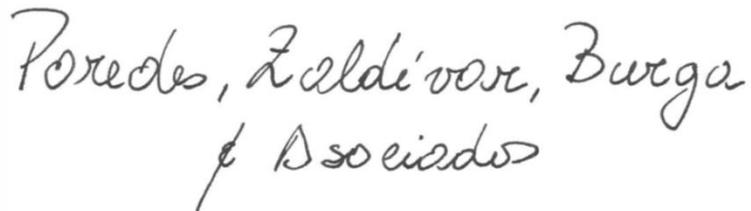
Lima, Perú,

28 de febrero de 2015

Refrendado por:



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



Paredes, Zaldívar, Burga
& Asociados

Bioenergía del Chira S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	211	404
Cuentas por cobrar comerciales		29	260
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16(b)	3,818	10,378
Otros activos financieros		10	43
Impuestos y tributos por recuperar	5	3,605	3,477
Inventarios, neto	4	724	103
Gastos pagados por anticipado		104	263
Total activo corriente		<u>8,501</u>	<u>14,928</u>
Otros activos financieros		828	-
Impuestos y tributos por recuperar	5	14,471	13,599
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	6	67,193	65,718
Activos intangibles, neto		9	29
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	10	-	-
Total activo		<u>91,002</u>	<u>94,274</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	7	1,519	1,196
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16(b)	515	5,245
Otros pasivos financieros	8	162	121
Impuestos y tributos por pagar		25	17
Total pasivo corriente		<u>2,221</u>	<u>6,579</u>
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	10	329	551
Obligaciones financieras	9	17,773	16,584
Total pasivo		<u>20,323</u>	<u>23,714</u>
Patrimonio neto	11		
Capital social		87,070	84,792
Resultados acumulados		(16,391)	(14,232)
Total patrimonio neto		<u>70,679</u>	<u>70,560</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>91,002</u>	<u>94,274</u>

Bioenergía del Chira S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos operativos		15,260	13,796
Costos operativos	13	<u>(14,773)</u>	<u>(15,214)</u>
Pérdida bruta		487	(1,418)
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos administrativos	14	(894)	(737)
Otros gastos operativos		(245)	(42)
Otros ingresos operativos		<u>135</u>	<u>40</u>
Pérdida operativa		(517)	(2,157)
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		122	162
Gastos financieros	15	(856)	(348)
Diferencia en cambio, neta		<u>(1,130)</u>	<u>(735)</u>
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		(2,381)	(3,078)
Impuesto a las ganancias diferido	10	<u>222</u>	<u>(648)</u>
Pérdida neta		<u>(2,159)</u>	<u>(3,726)</u>
Otros resultados integrales del ejercicio		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u>(2,159)</u>	<u>(3,726)</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Bioenergía del Chira S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Capital social S/.(000)	Resultados acumulado S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1° de enero del 2013	84,792	(10,506)	74,286
Pérdida neta	-	(3,726)	(3,726)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	84,792	(14,232)	70,560
Pérdida neta	-	(2,159)	(2,159)
Aporte de accionistas	2,278	-	2,278
Saldos al 31 de diciembre de 2014	87,070	(16,391)	70,679

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Bioenergía del Chira S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación -		
Pérdida neta	(2,159)	(3,726)
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación	2,629	2,452
Provisión por deterioro de inmuebles, maquinarias y equipo	-	2,000
Impuesto a las ganancias diferido	(222)	648
Provisión por desvalorización de inventarios	84	37
Otros cobros relacionados a la actividad de operación	20	127
Diferencia en cambio	1,130	735
Variaciones netas en activos y pasivos corrientes		
Cuentas por cobrar comerciales	231	(260)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6,560	(1,899)
Otros activos financieros	(1,787)	(1,811)
Inventarios	(705)	(422)
Gastos pagados por anticipado	159	(167)
Cuentas por pagar comerciales	323	800
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(4,730)	(1,484)
Otros pasivos financieros	41	(1,009)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en (proveniente de) las actividades de operación	<u>1,574</u>	<u>(3,979)</u>
Actividades de inversión -		
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(4,104)	(6,711)
Otros pagos relacionados a la actividad	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(4,104)</u>	<u>(6,711)</u>
Actividades de financiamiento -		
Préstamos otorgados de partes relacionadas, neto de amortizaciones	59	(5,604)
Aporte de accionistas	2,278	-
Aumento de obligaciones financieras, neto de amortizaciones	-	16,584
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>2,337</u>	<u>10,980</u>
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo, neto	(193)	290
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	404	114
Saldo del efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>211</u>	<u>404</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Bioenergía del Chira S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Actividad económica

Bioenergía del Chira S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima peruana constituida en agosto 2007 en el departamento de Piura. La Compañía es subsidiaria de Agrícola del Chira S.A., empresa perteneciente al Grupo Romero, la cual posee el 99.99 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Su domicilio legal es Carretera Ignacio Escudero - Tamarindo Km. 6, en la provincia de Sullana, departamento de Piura.

La actividad económica de la Compañía comprende la producción, generación, y comercialización de energía a partir de biomasa (bagazo, hojas y cáscaras de arroz) operando en las instalaciones de Agrícola del Chira S.A. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía generó 10.85 megavatios (10.7 megavatios al 31 de diciembre de 2013). La Compañía presta la totalidad de sus servicios a sus partes relacionadas Agrícola del Chira S.A. y Sucroalcolera del Chira S.A. La potencia efectiva de la Compañía es de 11 megavatios.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no se encuentra incluida en el Sistema Interconectado Nacional (SINAC).

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía de fecha 25 de marzo de 2014. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía y serán aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas dentro de los plazos de Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas sin modificación.

2. Bases de preparación y presentación, principios y prácticas contables

2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros separados 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") y vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2014, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27, "Estados Financieros Consolidados y Separados". Estos estados financieros separados se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores ("SMV"; antes CONASEV).

Notas a los estados financieros (continuación)

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB vigentes a las fechas de los estados financieros. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados y las inversiones disponibles para la venta; que han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en nuevos soles y todos los valores están redondeados a miles de nuevos soles, excepto cuando se indique lo contrario.

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

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32 -La enmienda precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes. Estas modificaciones no tuvieron un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.
- Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 -
Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13, Medición del Valor Razonable, en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36, Deterioro del Valor de los Activos. Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en las notas a los estados financieros separados de la Compañía.
- CINIIF 21, Gravámenes -
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 39 Novación de Derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones) -
Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple ciertos criterios.

Debido a la estructura de la Compañía, y a la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no traen efecto significativo en su posición financiera y resultados por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

2.2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los rubros de caja, cuentas corrientes y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

2.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad 39 (NIC 39) son clasificados como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

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

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a partes relacionadas, y otros activos financieros.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación tal como se indica a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.

Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura según la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios en dicho valor son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantuvo ningún activo financiero en esta categoría.

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -

Los activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses a la tasa de interés efectiva se reconocen en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantuvo ninguna inversión en esta categoría.

Notas a los estados financieros (continuación)

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Los activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses a la tasa de interés efectiva se reconocen en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como gasto financiero.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantuvo ninguna inversión en esta categoría.

Baja en cuentas -

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

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

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

En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro de los activos financieros -

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

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

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

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

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

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento inicial y medición -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otros pasivos financieros.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, cuyos criterios se detallan a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

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

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantuvo ningún pasivo financiero en esta categoría.

Deudas y préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las

Notas a los estados financieros (continuación)

condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iii) Compensación de instrumentos financieros -

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

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, se determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantuvo ningún pasivo financiero en esta categoría.

2.2.3 Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido el Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional (nuevos soles) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre de cada mes, son reconocidas en el estado de resultados.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

2.2.4 Inventarios -

Los inventarios están conformados por materiales y suministros diversos en almacenes, los cuales están valuados al costo promedio o valor neto de realización, el que resulte menor, neto de la estimación por desvalorización.

El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de las mercaderías y suministros por recibir, los cuales se presentan al costo específico de adquisición. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

La provisión para desvalorización de inventarios es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia a través de un análisis de la obsolescencia y lento movimiento de los inventarios. Esta provisión es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.5 Inmuebles, maquinaria y equipo -

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

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones. Para los componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo que se deban reemplazar periódicamente, la Compañía reconoce tales componentes como activos individuales separados, con sus vidas útiles específicas y sus depreciaciones respectivas. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo en el importe en libros de la planta y el equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren. El valor pendiente del costo estimado para el desmantelamiento del activo después de su uso se incluye en el costo de ese activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para el reconocimiento de la provisión respectiva.

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

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

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

Los criterios para capitalizar los costos financieros y los otros gastos directos son:

- Para capitalizar los costos financieros, la Compañía identifica los pasivos relacionados con las obras y determina la proporción de los intereses que deben capitalizarse, en función a la inversión promedio que se mantiene cada mes como obras en curso.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Para capitalizar los gastos directos de personal, la Compañía identifica cada una de las áreas dedicadas al 100 por ciento a la planificación, ejecución y gestión de obras y determina porcentajes de tiempo de áreas con dedicación parcial, esto aplicado a los costos de beneficios a los empleados de dichas áreas.

Los terrenos tienen vida útil ilimitada, en consecuencia no se deprecian. La depreciación de los otros rubros es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años de vida útil
Edificios y otras construcciones	Entre 30 y 50
Maquinaria y equipo	Entre 6 y 50
Muebles y enseres	20
Equipo de cómputo	6
Unidades de transporte	5

Debido a las características particulares de los activos mantenidos por la Compañía (difícil de ser reutilizables y vendibles al final de su vida útil), la Gerencia, conjuntamente con su área técnica, han determinado que el valor residual de los mismos no es significativo; por lo que se considera que es cero.

2.2.6 Activos intangibles -

Los activos intangibles se registran al costo de adquisición y están presentados netos de su amortización acumulada. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los activos, la cual no excede los 10 años.

La estimación sobre la vida útil se revisa periódicamente para asegurar que el período de amortización sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

2.2.7 Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros) -

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

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo

Notas a los estados financieros (continuación)

estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos, la cual refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

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

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

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

2.2.8 Reconocimiento de ingresos -

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

- Los ingresos por servicios de transmisión de energía se reconocen en el periodo en que se presta el servicio.
- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.

2.2.9 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de servicio se registra cuando se prestan los servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por servicios brindados.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

2.2.10 Provisiones -

Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero en el estado de resultados integrales.

2.2.11 Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados. Las contingencias posibles no se reconocen en los estados financieros. Éstas se revelan en notas en los estados financieros, excepto que la posibilidad que se desembolse un flujo económico sea remota.

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

2.2.12 Impuesto a las ganancias

Porción corriente del impuesto a las ganancias -

El impuesto a las utilidades para el periodo corriente se calcula por el monto que se espera será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

Porción diferida del impuesto a las ganancias -

El impuesto a las ganancias para los periodos futuros es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del

Notas a los estados financieros (continuación)

activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

2.3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos, pasivos y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. Estos juicios y estimaciones se basan sobre el mejor conocimiento de la Gerencia acerca de los hechos y circunstancias relevantes, tomando en consideración la experiencia previa; no obstante, los resultados obtenidos pueden diferir de los importes incluidos en los estados financieros. La información sobre dichos juicios y estimaciones está contenida en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

Las principales áreas de incertidumbre vinculadas a las estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluye:

- (i) Estimación de la vida útil, componetización y valores residuales de inmuebles, maquinaria y equipo - nota 2.2.5.
- (ii) Juicios para la determinación de los criterios de capitalización de los componentes de inmuebles, maquinaria y equipo - nota 2.2.5.
- (iii) Estimación de deterioro de los activos de larga duración (no financieros) - nota 2.2.7.
- (iv) Estimación de contingencias por procesos legales - nota 2.2.11.
- (v) Impuesto a las ganancias corriente y diferido - nota 2.2.12.

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

2.4 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes -

El IASB emitió las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales aún no se encuentran vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. La Compañía adoptará estas normas, de ser aplicables, cuando se encuentren vigentes:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para los períodos que comiencen en o a partir del 1º de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.
- NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1º de enero de 2016.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIC 19 “Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los Empleados”, efectiva para los períodos anuales que empiecen en o a partir del 1º de julio de 2014.
- NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”, se requiere aplicación retroactiva completa o modificada efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1º de enero 2017 y se permite la adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIIF 11 “Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisición de intereses” efectivas prospectivamente para los períodos que inician en o a partir del 1º de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.
- Modificaciones a la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo” y NIC 38 “Activos Intangibles”: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables, efectivas prospectivamente para períodos que empiecen en o a partir del 1º de enero de 2016 con adopción anticipada permitida.
- Modificaciones a la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo” y a la NIC 41 “Agricultura”: Plantas productoras, efectivas retrospectivamente para los períodos anuales que comiencen el 1º de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.
- Modificaciones a la NIC 27 “Estados financieros separados”: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados, efectivas para los períodos que inician en o a partir del 1º de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012: NIIF 2 “Pagos basados en acciones”, NIIF 3 “Combinaciones de negocios”, NIIF 8 “Segmentos de operación”, NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”, NIC 38 “Activos intangibles” y NIC 24 “Información a revelar sobre partes relacionadas”, vigentes desde el 1º de julio de 2014.
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013: NIIF 3 “Combinaciones de negocios”, NIIF 13 “Medición del valor razonable” y NIC 40 “Propiedades de inversión”, vigentes desde el 1º de julio de 2014.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas corrientes (b)	211	403
Fondos fijos	-	1
	<u>211</u>	<u>404</u>

(b) La Compañía mantiene cuentas corrientes en diversas entidades financieras locales denominados en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

4. Inventarios, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Suministros diversos	453	130
Materias prima y auxiliares (b)	355	10
Menos: Desvalorización de existencias (c)	(84)	(37)
	<u>724</u>	<u>103</u>

(b) La materia prima está compuesta principalmente por Biomasa (bagazo, hojas y cáscaras de arroz), la cual es adquirida en su mayoría de su vinculada Sucroalcolera del Chira S.A.

(c) La provisión para desvalorización de inventarios ha sido determinada sobre la base de estudios técnicos y, en opinión de la Gerencia, esta estimación cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado una provisión por desvalorización de existencias por S/.84,000 (S/.37,000 al 31 de diciembre de 2013); la cual en opinión de la Gerencia de la Compañía y su área técnica, es suficiente para cubrir el riesgo de desvalorización de inventarios a dicha fecha.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Impuestos y tributos por recuperar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Crédito por impuesto general a las ventas (b)	17,240	16,429
Saldo a favor del impuesto a las ganancias	<u>836</u>	<u>647</u>
	<u>18,076</u>	<u>17,076</u>
Por plazo		
Porción corriente	3,605	3,477
Porción no corriente	<u>14,471</u>	<u>13,599</u>
	<u>18,076</u>	<u>17,076</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro corresponde principalmente al crédito fiscal por impuesto general a las ventas que está relacionado principalmente a la construcción de la planta de generación de energía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, dicho crédito fiscal será recuperado principalmente en el mediano plazo con el normal desenvolvimiento de las operaciones de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipo de computo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Unidades de reemplazo S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Total S/.(000)
Costo -								
Al 1° de enero de 2013	7,677	72,415	10	9	74	-	428	80,613
Adiciones	-	138	-	-	-	1,009	6,573	7,720
Transferencia	-	2,028	-	-	-	-	(2,028)	-
Al 31 de diciembre de 2013	7,677	74,581	10	9	74	1,009	4,973	88,333
Adiciones	-	354	-	-	-	215	3,535	4,104
Transferencia	-	238	-	-	-	-	(238)	-
Al 31 de diciembre de 2014	7,677	75,173	10	9	74	1,224	8,270	92,437
Depreciación acumulada-								
Al 1° de enero de 2013	1,498	16,627	1	5	32	-	-	18,163
Adiciones (c)	138	2,297	1	1	15	-	-	2,452
Deterioro (d)	-	2,000	-	-	-	-	-	2,000
Al 31 de diciembre de 2013	1,636	20,924	2	6	47	-	-	22,615
Adiciones (c)	138	2,474	1	1	15	-	-	2,629
Al 31 de diciembre de 2014	1,774	23,398	3	7	62	-	-	25,244
Valor neto en libros -								
Al 31 de diciembre de 2014	5,903	51,775	7	2	12	1,224	8,270	67,193
Al 31 de diciembre de 2013	6,041	53,657	8	3	27	1,009	4,973	65,718

(b) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee.

(c) La depreciación de los años 2014 y de 2013, ha sido distribuida como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costos operativos, nota 13	2,614	2,436
Gastos administrativos, nota 14	15	16
	<u>2,629</u>	<u>2,452</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre del 2014, no hubo pérdida por deterioro de los activos inmuebles, maquinaria y equipo (S/.2,000,000 al 31 de diciembre del 2013). La pérdida por deterioro del valor correspondió a la reducción del valor en libros a su valor razonable de ciertos activos de inmuebles, maquinaria y equipo relacionados con la generación de energía. El valor razonable se basó sobre el valor de uso, determinado a nivel de la unidad generadora de efectivo, la cual comprende los activos de la planta generadora de energía ubicada en la ciudad de Piura. Al determinar el valor de uso de la unidad generadora de efectivo, los flujos de efectivo se descontaron a una tasa de 8.88 por ciento, antes del impuesto a las ganancias.

7. Cuentas por pagar comerciales

Las facturas por pagar comerciales por S/.1,519,000 y S/.1,196,000, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, corresponden a obligaciones con proveedores nacionales y del exterior, originadas principalmente por la adquisición de bienes y servicios. Las facturas por pagar están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, no devengan intereses y sus vencimientos son corrientes.

8. Otros pasivos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones y vacaciones por pagar	55	38
Otras menores	107	83
	<u>162</u>	<u>121</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Obligaciones financieras

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

Acreedor	Garantías otorgadas	Tasa de interés %	Vencimiento	Corriente		No corriente		Total	
				2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Préstamo sindicado (b) -									
Bancolombia Puerto Rico International	Fideicomiso en garantía	Libor 3M + 4.40	Diciembre 2020	-	-	6,673	6,242	6,673	6,242
Scotiabank S.A.A.	Fideicomiso en garantía	Libor 3M + 4.40	Diciembre 2020	-	-	3,337	3,901	3,337	3,901
Banco de Crédito del Perú S.A.	Fideicomiso en garantía	Libor 3M + 4.40	Diciembre 2020	-	-	3,754	3,511	3,754	3,511
Banco Internacional del Perú S.A.A.	Fideicomiso en garantía	Libor 3M + 4.40	Diciembre 2020	-	-	4,171	3,121	4,171	3,121
				-	-	17,935	16,775	17,935	16,775
Costos de estructuración				-	-	(162)	(191)	(162)	(191)
Total al costo amortizado				-	-	17,773	16,584	17,773	16,584

(b) En diciembre de 2013, Palmas del Espino y Subsidiarias (en adelante los "Prestatarios") obtuvieron un préstamo sindicado por hasta por un importe máximo de US\$215,000,000, a ser desembolsado a solicitud de los prestatarios en dos tramos a 54 y 84 meses computados desde la fecha de desembolso los cuales devengan una tasa de interés efectiva anual de libor aplicable a 3 meses más 4.25 por ciento y más 4.40 por ciento, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013, los "Prestatarios" recibieron el íntegro del préstamo sindicado.

Los costos de estructuración relacionados ascienden a S/.162,000. La Compañía y sus Subsidiarias destinaron dichos fondos, principalmente a aportes de capital, cancelación del Préstamo Sindicado de Agrícola del Chira, préstamo de mediano plazo con el Scotiabank, obligaciones financieras de corto plazo, y ampliación de operaciones de sus subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo desembolsado a favor de la Compañía asciende a US\$6,000,000 (equivalente a S/.17'935,000) correspondiente exclusivamente al tramo 2.

Como parte del préstamo suscribieron un contrato de fideicomiso en garantía a través del cual los prestatarios le han transferido en dominio fiduciario, los activos compuestos por la totalidad de sus activos, muebles e inmuebles, para la constitución de un patrimonio fideicomiso con el objeto de garantizar el pago del préstamo sindicado. Adicionalmente, los prestatarios suscribieron un contrato de fianza para garantizar el cumplimiento de las obligaciones asumidas en el contrato de préstamo sindicado antes señalado.

Los prestatarios que garantizan estos préstamos en su conjunto deben cumplir, hasta su vencimiento y cancelación, con ciertas obligaciones y cláusulas restrictivas que requieren el cumplimiento de ratios financieros por deuda adicional, el uso y aplicación de los fondos, condiciones para la distribución de dividendos y otros asuntos administrativos. Los principales ratios financieros, aplicables a partir del primer trimestre del 2014 y que se requieren a nivel consolidado de la Principal Palmas del Espino son los siguientes:

- Ratio de cobertura de servicio de la deuda definido como flujo de caja al servicio de deuda (FCSD) / Servicio de deuda mayor a 1.2 veces.
- Ratio de apalancamiento definido como (Pasivo total - Pasivos diferidos - Interés minoritario - Deuda subordinada) / (Patrimonio neto) menor o igual a 1.00 veces.
- Ratio de endeudamiento financiero vinculado con capital de trabajo no mayor a 0.60 veces; y
- Ratio de cobertura de intereses definido como EBITDA / Gastos financieros netos mayor a 2.00 veces.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, las obligaciones y cláusulas restrictivas serán cumplidas a partir de la fecha requerida.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) El vencimiento de las obligaciones financieras, antes de los costos de estructuración por devengar, es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Años		
2016	2,242	2,097
2017	2,242	2,097
2018 al 2020	<u>13,451</u>	<u>12,581</u>
	<u>17,935</u>	<u>16,775</u>

10. Impuesto a las ganancias diferido

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo diferido -		
Provisión por deterioro de inmuebles, maquinarias y equipos	3,254	3,486
Provisión por desvalorización de existencias	22	-
Vacaciones devengadas y no pagadas	<u>14</u>	<u>11</u>
	<u>3,290</u>	<u>3,497</u>
Pasivo diferido -		
Diferencias de bases financieras y tributarias de los activos fijos	3,217	3,571
Costos de financiamiento	<u>402</u>	<u>477</u>
	<u>3,619</u>	<u>4,048</u>
Activo (pasivo) diferido, neto	<u>(329)</u>	<u>(551)</u>

- (b) El ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	-	-
Diferido	<u>222</u>	<u>(648)</u>
	<u>222</u>	<u>(648)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos de la Compañía, está representado por 87,069,820 acciones comunes de valor de S/.1.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital social	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
De 0.01 al 1.00	1	0.01
De 90.01 al 99.99	1	99.99
	<hr/>	<hr/>
	2	100
	<hr/>	<hr/>

(b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas en libre disposición la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía no ha realizado la detracción de la respectiva reserva legal, debido a las pérdidas obtenidas.

12. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 10 por ciento sobre la utilidad imponible.

En atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1° de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 y 2012 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Durante el periodo 2013 fue fiscalizado el periodo tributario 2011, como resultado del proceso no se identificaron asuntos significativos para la Compañía. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Costos operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cargas diversas de gestión	6,614	5,819
Servicios de terceros	4,800	3,928
Depreciación, nota 6(c)	2,614	2,436
Gastos del personal	698	994
	<u>14,726</u>	<u>13,177</u>
Más		
Provisión por deterioro de inmuebles, maquinarias y equipo, nota 6(d)	-	2,000
Provisión por desvalorización de existencias	47	37
	<u>14,773</u>	<u>15,214</u>

14. Gastos administrativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	567	486
Tributos	205	82
Cargas diversas de gestión	16	5
Depreciación, nota 6(c)	15	16
Amortización	21	22
Cargas del personal	70	126
	<u>894</u>	<u>737</u>

15. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses por préstamos de partes relacionadas, nota 16(a)	18	183
Intereses y gastos bancarios	838	165
	<u>856</u>	<u>348</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Saldos y transacciones con partes relacionadas

- (a) A continuación se presentan las principales transacciones efectuadas con las empresas relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos operativos	15,355	13,739
Intereses por préstamos obtenidos	18	183
Compra de bienes y servicios	7,690	7,657
Préstamos obtenidos	641	5,954

- (b) Como resultado de las transacciones descritas en el párrafo anterior, se originaron ciertas cuentas por cobrar y por pagar, las cuales se presentan a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar -		
Comerciales (c)		
Agrícola del Chira S.A.	640	3,977
Sucroalcolera del Chira S.A.	3,178	40
Alicorp S.A.A.	-	-
	<u>3,818</u>	<u>4,017</u>
No comerciales		
Sucroalcolera del Chira S.A.	-	5,950
Agrícola del Chira S.A.	-	411
	<u>-</u>	<u>6,361</u>
Total cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>3,818</u>	<u>10,378</u>
Cuentas por pagar -		
Comerciales (c)		
Sucroalcolera del Chira S.A.	150	3,377
Centro de Servicios Compartidos S.A.	-	17
Corporación General de Servicios S.A.	51	15
Agrícola del Chira S.A.	191	3
Otros menores	3	6
	<u>395</u>	<u>3,418</u>
No comerciales (d)		
Agrícola del Chira S.A.	120	-
Sucroalcolera del Chira S.A.	-	1,827
	<u>120</u>	<u>1,827</u>
Total cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>515</u>	<u>5,245</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con empresas relacionadas se originan por los servicios de distribución de energía y compra de materias primas, mercaderías y servicios, respectivamente, son consideradas de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar no comerciales comprenden principalmente préstamos para capital de trabajo, son consideradas de vencimiento corriente, no cuentan con garantías y devengan intereses a una tasa efectiva anual de 6 por ciento.
- (e) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.

17. Compromisos

Con fecha 5 de diciembre de 2013, la Compañía y sus relacionadas Palmas del Espino S.A., Palmas del Oriente S.A., Palmas del Shanusi S.A., Industrias del Shanusi S.A., Agrícola del Chira S.A., y Bioenergía del Chira S.A. intervinieron en calidad de fiadores solidarios un préstamo sindicado de mediano plazo por un monto total de US\$ 215'000,000.00 (Doscientos quince millones y 00/100 Dólares) con Banco de Crédito del Perú, Bancolombia Puerto Rico Internacional Inc., Banco Internacional del Perú S.A.A.- Interbank y Scotiabank del Perú S.A.A, ver nota 9(b).

18. Contingencias

La Compañía tiene ciertas acciones judiciales en su contra, que han sido evaluadas por la Gerencia y sus asesores legales y están relacionadas con reclamos de diversas municipalidades, reclamos laborales, reclamos civiles por indemnizaciones, y otros procesos resultantes de las fiscalizaciones efectuadas por la Autoridad Tributaria. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, como consecuencia de estas acciones judiciales no resultarán pasivos para los estados financieros.

19. Administración de riesgos financieros

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(a) Estructura de gestión de riesgos-

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

(i) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.

(ii) Auditoría Interna

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía son monitoreados por Auditoría Interna, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.

(iv) Departamento de Finanzas

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

(b) Mitigación de riesgos-

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

(c) Excesiva concentración de riesgos -

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

Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

19.1 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 estos hayan vencido, por lo que la Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio debido a que el total de sus ingresos operativos derivan de los servicios prestados a sus partes relacionadas Sucroalcolera del Chira S.A. y Agrícola del Chira S.A., no habiéndose presentado problemas de cobranza dudosa.

Notas a los estados financieros (continuación)

19.2 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio y riesgo de liquidez. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y las obligaciones con entidades financieras, relacionadas y terceros; las cuales están expuestas a riesgo de tasa de interés y de tipo de cambio.

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(i) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía no mantiene en el año activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos del efectivo operativos de la compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado, excepto por las otras cuentas por cobrar que se mantiene con empresas relacionadas que devengan una tasa de interés fija.

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 periodo esperado hasta su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2014, las obligaciones financieras que adeuda la Compañía se encuentran sujetas a tasas fijas y variables.

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

	Cambio en tasas de interés	Efecto en resultados antes de impuestos S/.(000)
2014	+ 100 puntos básicos	177
2013	+ 100 puntos básicos	168
2013	- 100 puntos básicos	(168)
2014	- 100 puntos básicos	(177)

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaeciente en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición, por moneda y el total de las operaciones diarias.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2014 publicados por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP aplicados por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo son S/.2,981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es materia en nuevos soles (moneda funcional) expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que, si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	35	39
Otros activos financieros	49	14
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	3	1,047
	<u>87</u>	<u>1,100</u>
Pasivo		
Obligaciones financieras	(6,000)	(6,000)
Cuentas por pagar comerciales	(240)	(127)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(2)	-
Otros pasivos financieros	(22)	(153)
	<u>(6,264)</u>	<u>(6,280)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(6,177)</u>	<u>(5,180)</u>

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país. La Compañía no ha suscrito contratos de instrumentos financieros derivados.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y 2013), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Dólares	5	923	724
Dólares	10	1,846	1,449
Revaluación -			
Dólares	5	(923)	(724)
Dólares	10	(1,846)	(1,449)

(iii) Riesgo de liquidez -

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

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

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

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con varias líneas de crédito con prestigiosas instituciones financieras, así como el soporte financiero de su Principal: Agrícola del Chira S.A. y Palmas del Espino S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por la Compañía de acuerdo con los plazos contractuales pactados en las fechas del estado de situación financiera. Los importes revelados son los flujos de efectivo de acuerdo con plazos contraídos sin descontar e incluyen sus respectivos intereses:

	Hasta 1 mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 7 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014					
Obligaciones financieras:					
Amortización del capital	-	-	-	17,935	17,935
Amortización de intereses	-	-	-	1,413	1,413
Cuentas por pagar comerciales	1,232	201	86	-	1,519
Cuentas por pagar a partes relacionadas	395	120	-	-	515
Otros pasivos financieros	80	19	63	-	162
	<u>1,707</u>	<u>340</u>	<u>149</u>	<u>19,348</u>	<u>21,544</u>
	Hasta 1 mes S/.(000)	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 7 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2013					
Obligaciones financieras:					
Amortización del capital	-	-	-	16,775	16,775
Amortización de intereses	-	199	568	2,994	3,761
Cuentas por pagar comerciales	1,196	-	-	-	1,196
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,245	-	-	-	5,245
Otros pasivos financieros	121	-	-	-	121
	<u>6,562</u>	<u>199</u>	<u>568</u>	<u>19,769</u>	<u>27,098</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19.3 Riesgo de gestión de capital -

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

20. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

