

**Primax S.A.**

Estados financieros separados 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

**Primax S.A.**

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

**Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

**Estados financieros separados**

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Primax S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Primax S.A. (una empresa peruana subsidiaria de Corporación Primax S.A.), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo separados por los años terminados en esas fechas; así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados 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 separados basada en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros separados están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, 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 separados 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 separados.

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



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

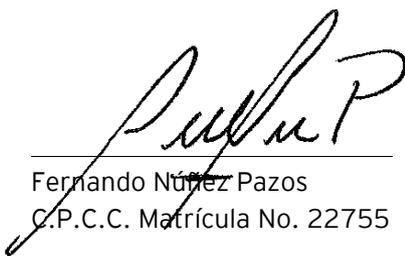
En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Primax S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas,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

### *Énfasis sobre información separada*

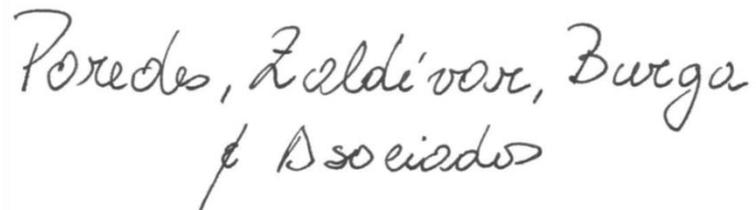
Los estados financieros separados de Primax S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en el Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Primax S.A. y Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los que emitimos una opinión sin salvedades con fecha 27 de febrero de 2015.

Lima, Perú  
27 de febrero de 2015

Refrendado por:



Fernando Núñez Pazos  
C.P.C.C. Matrícula No. 22755



Paredes, Zaldívar, Burga  
& Asociados

Primax S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)		Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	13,938	61,077	Préstamo bancario	13	-	37,746
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	144,774	170,892	Cuentas por pagar comerciales	14	284,018	306,516
Cuentas por cobrar a relacionadas	25(b)	335,999	299,506	Cuentas por pagar a relacionadas	25(c)	91,161	95,493
Otras cuentas por cobrar	6	8,889	12,201	Otras cuentas por pagar	15	34,301	35,800
Inventarios, neto	7	24,383	43,969	Impuestos por pagar		4,312	4,343
Gastos pagados por anticipado	8	8,436	5,397	<b>Total pasivo corriente</b>		<u>413,792</u>	<u>479,898</u>
Impuestos por aplicar	9	17,296	21,445				
<b>Total activo corriente</b>		<u>553,715</u>	<u>614,487</u>	<b>Pasivo no corriente</b>			
				Otras cuentas por pagar	15	33,363	30,004
<b>Activo no corriente</b>				Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	16(a)	73,781	85,068
Cuentas por cobrar comerciales	5	1,618	1,823	<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>107,144</u>	<u>115,072</u>
Cuentas por cobrar a relacionadas	25(b)	50,804	-	<b>Total pasivo</b>		<u>520,936</u>	<u>594,970</u>
Otras cuentas por cobrar	6	6,762	-	<b>Patrimonio neto</b>			
Gastos pagados por anticipado	8	9,196	9,751		17		
Inversiones en subsidiarias y asociada	10	59,231	56,318	Capital social		192,301	192,301
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	11	563,968	525,912	Capital adicional		27,547	27,547
Activos intangibles, neto	12	11,558	9,482	Acciones en tesorería		(27,547)	(27,547)
Activo por impuesto a las ganancias diferido	16(a)	2,580	1,558	Reserva legal		38,461	35,293
<b>Total activo no corriente</b>		<u>705,717</u>	<u>604,844</u>	Resultados acumulados		507,734	396,767
				<b>Total patrimonio neto</b>		<u>738,496</u>	<u>624,361</u>
<b>Total activo</b>		<u>1,259,432</u>	<u>1,219,331</u>	<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>1,259,432</u>	<u>1,219,331</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado separado de situación financiera.

## Primax S.A.

### Estado separado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas	19	5,398,108	5,540,629
Costo de ventas	20	<u>(5,201,985)</u>	<u>(5,349,235)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>196,123</u>	<u>191,394</u>
<b>Ingresos (gastos) operativos</b>			
Gastos operativos	21	(189,618)	(179,956)
Otros ingresos operativos	23	151,635	126,051
Otros gastos operativos	23	<u>(51,911)</u>	<u>(47,608)</u>
<b>Utilidad de operación</b>		<u>106,229</u>	<u>89,881</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros	24	20,135	9,366
Gastos financieros		(134)	(29)
Dividendos percibidos de subsidiaria y asociada	10(d)	20,884	13,276
Diferencia en cambio, neta	28	<u>(5,438)</u>	<u>(5,021)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<u>141,676</u>	<u>107,473</u>
Gasto por Impuesto a las ganancias	16(b)	<u>(27,541)</u>	<u>(32,331)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>114,135</u>	<u>75,142</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total resultados integrales</b>		<u>114,135</u>	<u>75,142</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

**Primax S.A.****Estado separado de cambios en el patrimonio neto**

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

	Capital social S/.(000)	Capital adicional S/.(000)	Acciones en tesorería S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	176,463	-	-	35,293	321,625	533,381
Utilidad neta	-	-	-	-	75,142	75,142
Total resultados integrales	-	-	-	-	75,142	75,142
Reorganización societaria, nota 2.2	15,838	27,547	(27,547)	-	-	15,838
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	192,301	27,547	(27,547)	35,293	396,767	624,361
Utilidad neta	-	-	-	-	114,135	114,135
Total resultados integrales	-	-	-	-	114,135	114,135
Transferencias por reserva legal, nota 17(b)	-	-	-	3,168	(3,168)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	192,301	27,547	(27,547)	38,461	507,734	738,496

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

## Primax S.A.

### Estado separado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranza por venta de productos	5,431,796	5,537,206
Cobranza de participaciones y otros servicios	113,328	114,041
Cobranza de intereses por préstamos	18,757	7,384
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(5,401,651)	(5,503,996)
Pagos de tributos	(35,772)	(53,718)
Pagos a empleados	(38,518)	(34,330)
Otros cobros relativos a la actividad de operación	6,392	15,617
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo provenientes de las actividades de operación</b>	<u>94,332</u>	<u>82,204</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	1,942	3,576
Dividendos recibidos	20,884	13,276
Inversión realizada en subsidiaria	(2,913)	-
Préstamos concedidos a relacionadas, neto	(61,202)	(83,951)
Compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(55,946)	(38,756)
Compra de activos intangibles	(6,490)	(6,733)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo utilizados en las actividades de inversión</b>	<u>(103,725)</u>	<u>(112,588)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Amortización de préstamos de terceros a corto plazo	(37,746)	37,746
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento</b>	<u>(37,746)</u>	<u>37,746</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(47,139)	7,362
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	<u>61,077</u>	<u>53,715</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>	<u>13,938</u>	<u>61,077</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

## Primax S.A.

### Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

#### 1. Identificación y actividad económica

Primax S.A. (en adelante "la Compañía") se constituyó el 12 de julio de 1945. Hasta el 23 de diciembre de 2013, la Compañía era un negocio conjunto de Romero Trading S.A. (empresa del Grupo Romero) y Empresa de Refinerías S.A., para posterior a dicha fecha ser adquirida en su totalidad por el Grupo Romero a través de Manu Perú Holding S.A., la cual durante el 2014 fue absorbida por Corporación Primax S.A., empresa que forma parte del Grupo Romero. Por lo que al 31 de diciembre de 2014, la Compañía es subsidiaria de Corporación Primax S.A. (en adelante "la Principal"), ver nota 2.1. El domicilio legal de la Compañía es Av. Nicolás Arriola N°740, La Victoria, Perú.

La Compañía tiene como objeto social dedicarse a la comercialización de combustibles líquidos derivados de hidrocarburos como son gasolina, kerosene, petróleo diesel y residuales, así como de gas licuado de petróleo y lubricantes; a través de mayoristas y de 502 estaciones de servicio propias y de terceros afiliados a la red de estaciones Primax, de los cuales 148 estaciones propias son cedidas en uso a su subsidiaria Coesti S.A y 354 corresponden a terceros afiliados (124 estaciones a su subsidiaria y 284 de terceros afiliados en el 2013). Asimismo, recibe comisiones por la colocación de pedidos directos en el mercado local e ingresos por franquicias relacionadas con el uso de la marca "Listo".

Los estados financieros separados adjuntos, que han sido preparados en cumplimiento con los requerimientos legales vigentes en el Perú, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación con los de sus subsidiarias, las cuales se encuentran constituidas y domiciliadas en territorio nacional y en el exterior. Los estados financieros separados de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incorporan los resultados de las operaciones de sus subsidiarias Coesti S.A., Nexo Lubricantes S.A., Primax Gax S.A., Primax Comercial del Ecuador S.A. y Atimasa S.A..

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los datos financieros más importantes de los estados financieros consolidados de Primax S.A. y Subsidiarias, son los siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Estado consolidado de situación financiera -</b>		
Activo corriente	849,992	819,077
Activo no corriente	821,937	749,540
<b>Total activo</b>	<u>1,671,929</u>	<u>1,568,617</u>
Pasivo corriente	615,486	670,695
Pasivo no corriente	159,522	156,671
<b>Total pasivo</b>	<u>775,008</u>	<u>827,366</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	839,594	698,364
Participaciones no controladoras	57,327	42,887
<b>Total patrimonio neto</b>	<u>896,921</u>	<u>741,251</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<u>1,671,929</u>	<u>1,568,617</u>
<b>Estado consolidado de resultados integrales -</b>		
Ventas	7,463,328	6,132,089
Costo de ventas	(6,858,031)	(5,693,483)
Utilidad bruta	605,297	438,606
Total gastos operativos	(407,821)	(309,289)
<b>Utilidad neta</b>	148,878	101,444
<b>Atribuible a:</b>		
Propietarios de la controladora	137,923	101,444
Participaciones no controladoras	10,955	-

Los estados financieros separado al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 27 de febrero de 2015 y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 2. Adquisición del control del Grupo Primax y reorganización societaria

#### 2.1 Adquisición del control del Grupo Primax -

El 23 de diciembre de 2013, el Grupo Romero (a través de Corporación Primax S.A., la cual adquirió la empresa Manu Perú Holding S.A.), adquirió el control de Primax S.A. y Primax Comercial del Ecuador S.A. (en adelante el Grupo Primax), a través de la adquisición del 49 por ciento de participación en el capital social. La mencionada adquisición fue registrada de acuerdo con la NIF 3 "Combinaciones de negocios", aplicando el método contable de compra; es decir, los activos y pasivos adquiridos, incluyendo ciertos activos intangibles no registrados por las entidades adquiridas y la medición de la participación previamente mantenida en el patrimonio del Grupo Primax, deberán ser registrados a su valor razonable a la fecha de su adquisición.

Durante el periodo 2014, sobre la base de sus asesores externos, la Principal ha determinado los valores razonables, a la fecha de adquisición, de los activos y pasivos adquiridos, incluyendo ciertos activos intangibles no registrados por un aproximado de S/.1,096,047,000 y por la participación previamente mantenida en el patrimonio del Grupo Primax (51 por ciento) un aproximado de S/.764,204,000.

#### 2.2 Reorganización societaria -

Posterior a la adquisición del control del Grupo Primax, el Grupo Romero con el fin de presentar una estructura más eficiente y organizada efectuó una reorganización societaria de la Compañía y Primax Comercial del Ecuador S.A.. En este sentido, en Junta General de Accionistas de fecha 30 de diciembre de 2013 de Romero Trading S.A. (empresa del Grupo Romero), se aprobó la escisión de un bloque patrimonial a favor de la Compañía, compuesto por el 51 por ciento de sus acciones y de las acciones de Primax Comercial del Ecuador S.A.. Como resultado del plan de reorganización Primax Comercial del Ecuador S.A. se convirtió en subsidiaria de la Compañía, y Manu Perú Holding S.A. se convirtió en el principal accionista de la Compañía. Siendo Manu Perú Holding S.A. absorbida durante el periodo 2014 por la Principal.

A continuación se presenta el detalle de las inversiones recibidas:

	Número de acciones	Porcentaje de participación en el capital social	Valor en libros al 31.12.2013 S/.(000)
<b>Subsidiaria -</b>			
Primax Comercial del Ecuador S.A.	7,640,449	51	15,838
<b>Acciones en tesorería -</b>			
Primax S.A.	89,995,881	49	27,547
<b>Total</b>			<u>43,385</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Como consecuencia de la operación de recepción de las inversiones los siguientes rubros de los estados financieros separados de la Compañía fueron afectados:

Rubros	Notas	Debito (Crédito) S/.(000)
<b>Activo -</b>		
Inversiones en subsidiarias	10	<u>15,838</u>
<b>Total activo</b>		<u>15,838</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto -</b>	17	
Capital social		15,838
Capital adicional		27,547
Acciones en tesorería		<u>(27,547)</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>15,838</u>

### 3. Principales principios y prácticas contables

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

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros separados 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 separados.

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros separados 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 por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas que aplican a las operaciones de la Compañía se describen a continuación:

- 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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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.

### 3.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas

#### 3.2.1 Combinación de negocio -

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de la adquisición. El costo de una adquisición se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de la adquisición, y el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida. Para cada combinación de negocios, la Compañía puede optar por medir la participación no controladora en la adquirida por su valor razonable, o por la participación proporcional sobre los activos netos identificables de la adquirida. Los costos de adquisición incurridos se imputan a gastos y se presentan dentro de gastos operativos en el estado separado de resultados integrales.

Cuando la Compañía adquiere un negocio, evalúa los activos y pasivos financieros incorporados, para su apropiada clasificación y designación de conformidad con las condiciones contractuales, las circunstancias económicas y otras condiciones pertinentes a la fecha de la adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos en los contratos anfitriones de la entidad adquirida.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, la participación que la adquirente poseía anteriormente en el patrimonio de la adquirida, medida por su valor razonable a la fecha de la adquisición, se vuelve a medir por su valor razonable a la fecha de la adquisición y la correspondiente ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados.

Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por la adquirente, se reconocerá por su valor razonable a la fecha de la adquisición. Los cambios posteriores al valor razonable de esa contraprestación contingente considerada como un activo o

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

pasivo, se reconocerán de conformidad con la NIC 39, ya sea como una ganancia o pérdida en resultados, o como una variación del otro resultado integral. Si la contraprestación contingente se clasifica como patrimonio, no se volverá a medir, y toda cancelación posterior se contabilizará en el patrimonio. En los casos en que la contraprestación contingente no esté comprendida en el alcance de la NIC 39, ésta se medirá de conformidad con las NIIF apropiadas.

La plusvalía mercantil (goodwill) se mide inicialmente al costo, representado por el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por la participación no controladora, respecto del neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si esta contraprestación resultara menor al valor razonable de los activos netos adquiridos, la diferencia se reconoce en los resultados a la fecha de la adquisición.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía mercantil se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Para las pruebas de deterioro del valor, la plusvalía mercantil adquirida en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de la adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

Cuando la plusvalía mercantil forma parte de una unidad generadora de efectivo, y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, la plusvalía mercantil asociada con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la disposición de la misma. La plusvalía mercantil que se da de baja en esta circunstancia se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

La combinación de negocios entre entidades bajo control común es registrada por el método de unificación de intereses, debido a que no significan un cambio efectivo en el control de las subsidiarias.

De acuerdo con el método de unificación de intereses, las partidas de los estados financieros de las compañías que se fusionan, tanto en el período en el que ocurre la fusión como en los otros períodos presentados en forma comparativa, se presentan como si hubiesen estado fusionadas desde el comienzo del período más antiguo que se presenta.

Debido a que una unificación de intereses origina una sola entidad fusionada, esta debe adoptar políticas contables uniformes. Por lo tanto, la entidad fusionada reconoce los activos, pasivos y patrimonio de las empresas fusionantes a sus valores contables. En este proceso no se reconoce ningún fondo de comercio. Asimismo, al preparar los estados financieros de la entidad fusionada, se eliminan los efectos de todas las transacciones entre las empresas que se fusionan.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 3.2.2 Inversión en subsidiarias y asociada -

Las inversiones en subsidiarias se registran bajo el método del costo, considerando cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión. La Compañía determina, en cada fecha del estado separado de situación financiera, si hay una evidencia objetiva de que la inversión en sus subsidiarias y asociadas han perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía estima el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión en las subsidiarias y asociada y su correspondiente valor en libros, y reconoce la pérdida en el estado separado de resultados integrales.

#### Subsidiarias -

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, generalmente por ser propietario de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. La existencia y efecto de derechos a voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si la Compañía controla a otra entidad. Los dividendos se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

#### Asociada -

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce una influencia significativa pero no control, generalmente se ejerce influencia significativa si la participación es igual o mayor al 20 por ciento del capital, salvo que siendo la participación menor al 20 por ciento, pueda demostrarse claramente que existe tal influencia significativa

La influencia significativa se refiere al poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la entidad receptora de la inversión, pero sin llegar a tener el control o el control conjunto de ésta.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene control e influencia significativa sobre el total de sus inversiones descritas como subsidiarias y asociadas respectivamente, ver nota 10.

### 3.2.3 Instrumentos financieros - Reconocimiento inicial y medición posterior -

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 la negociación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) inversiones disponible para la venta, (iv) inversiones a vencimiento, y (v) pasivos financieros. La Gerencia de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de las categorías que aplican a la Compañía son:

- (i) Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados - Los activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociación y los activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados, cuya designación es desde su reconocimiento inicial y sobre el análisis de las características de cada instrumento.

Los cambios en el valor razonable son registrados en el estado separado de resultados integrales en la cuenta "Ganancia neta en activos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

El interés ganado o incurrido es devengado en el estado separado de resultados en la cuenta "Ingresos financieros" o "Gastos financieros", respectivamente, según los términos del contrato.

- (ii) Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo, y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a relacionadas y otros activos, los cuales son expresados al valor de la transacción, netos de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Después de su reconocimiento inicial, estos activos son llevados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por deterioro. Las pérdidas originadas por deterioro son reconocidas en el estado separado de resultados.

La estimación por deterioro es calculada y registrada cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo a los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, teniendo en cuenta la experiencia histórica, las estadísticas de cobrabilidad que mantienen la Compañía. Asimismo, para aquellos clientes significativos individualmente, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la pérdida para cuentas de cobranza dudosa, considerando las características de sus clientes y los criterios establecidos por la NIC 39, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde operan la Compañía.

### (iii) Inversiones disponibles para la venta -

Las inversiones disponibles para la venta corresponden a instrumentos de capital que no son clasificados como mantenidos para negociación, ni como a valor razonable a través de resultados.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta son medidas a su valor razonable, registrando las ganancias y pérdidas no realizadas en otros resultados integrales como parte de la reserva de inversiones disponibles para la venta, neta de su correspondiente impuesto a la renta e interés no controlador. Cuando se venden estas inversiones la ganancia o pérdida acumulada es transferida al estado separado de resultados integrales o, si se determina un deterioro, el monto deteriorado es reconocido en el estado separado de resultados y es retirado del estado separado de otros resultados integrales.

Los dividendos que generan las inversiones son reconocidas cuando el derecho de cobro se ha establecido.

El valor razonable estimado de las inversiones disponibles para la venta es determinado principalmente sobre la base de cotizaciones.

La Compañía evalúa si su capacidad e intención de no vender sus activos financieros disponibles para la venta en un futuro cercano siguen siendo apropiadas.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (iv) Inversiones al vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o variables y vencimiento fijo, los cuales la Compañía tienen la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Luego de su medición inicial, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se valorizan al costo amortizado, utilizando la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y honorarios que son una parte integral del interés efectivo. La amortización se incluye en el rubro "Ingresos financieros" del estado separado de resultados. Las pérdidas derivadas del deterioro de estas inversiones son reconocidas en el estado separado de resultados.

En caso la Compañía vendiesen o reclasificaran un importe no insignificante de inversiones mantenidas hasta su vencimiento antes del vencimiento de las mismas (salvo en ciertas circunstancias), la categoría completa se verá afectada y tendrá que ser reclasificada como inversiones disponibles para la venta. Además, la Compañía tendrá prohibido clasificar cualquier activo financiero como mantenido hasta su vencimiento por los siguientes dos (2) años.

### (v) Pasivos financieros -

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Inicialmente, los pasivos financieros son reconocidos a su valor razonable. En el caso de los pasivos financieros que son contabilizados a costo amortizado, se incluyen los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros incluyen: cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, deudas y préstamos que devengan intereses.

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

### 3.2.4 Baja de activos y pasivos financieros -

#### Activos financieros:

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

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha asumido una obligación de pagar a un tercero la

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

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

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado o cancelado, o ha vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes respectivos en libros se reconoce en el estado separado de resultados.

### 3.2.5 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado separado de situación financiera, cuando se 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.

### 3.2.6 Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación -

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Nuevo Sol, debido a que corresponde a su entorno económico principal y es la que utiliza en el desarrollo de sus operaciones.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se realizan en una moneda diferente a la moneda funcional de la entidad y son registradas inicialmente a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales en la fecha en que esas transacciones reúnen las condiciones para su reconocimiento.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la fecha en que se liquidan las operaciones o al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidos en el rubro "Diferencia de cambio neta" del estado separado de resultados en el período en que se producen.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fechas de las transacciones iniciales y no se ajustan posteriormente.

### 3.2.7 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado separado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo, a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 3.2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado separado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a caja, cuentas corrientes y depósitos a plazo con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición, todas ellas registradas en el estado separado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

### 3.2.9 Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

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.

Los suministros diversos son valuados al costo o a su valor de reposición, el que resulte menor, sobre la base del método de costo promedio. Los inventarios por recibir se registran al costo por el método de identificación específica.

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

### 3.2.10 Gastos pagados por anticipado -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los alquileres de locales pagados por adelantado se registran en el activo y se reconocen como gasto cuando el período del alquiler devenga.
- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y riesgos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.
- Los pagos adelantados por servicios de publicidad y otros se registran como un activo y se reconocen como gasto cuando el servicio devenga.

### 3.2.11 Inmuebles, maquinaria y equipo -

El rubro "Inmuebles, maquinaria y equipo" se presenta al costo de adquisición, 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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

necesario para poner dicho activo en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Cuando los componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo requieren ser reemplazados, la Compañía periódicamente da de baja el componente reemplazado y reconocen el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado separado de resultados a medida que se incurren.

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 del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado separado 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 costos de financiamiento, 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 están en condiciones para su uso.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Edificios y construcciones	20 - 33
Instalaciones	10 - 12
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computo	4

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 3.2.12 Activos intangibles -

El rubro de Intangibles en el estado separado de situación financiera incluye los costos incurridos en la adquisición de licencias de cómputo, así como los pagos efectuados en relación a derechos de exclusividad por la afiliación a la red de estaciones de servicios para la distribución exclusiva de los productos que comercializa la Compañía, firmados con ciertos distribuidores. Los activos intangibles se presentan al costo menos su amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro, si la hubiere.

Las licencias de cómputo se amortizan siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada de cinco años. Los pagos relacionados con derechos de exclusividad se amortizan según el plazo del contrato, que varía entre 1 a 15 años.

### 3.2.13 Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es, o contiene, un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, ya sea que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de un activo específico o que el acuerdo otorgue el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no está de manera explícita en el acuerdo.

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

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

Los arrendamientos en los que la Compañía no obtiene sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos.

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 3.2.14 Deterioro del valor de los activos no financieros-

La Compañía evalúa, en cada fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio o cuando la prueba anual de deterioro de un activo es requerida, la Compañía estima el valor recuperable del activo. El valor recuperable de un activo es el valor más alto entre el valor del activo o de la unidad generadora de efectivo (UGE) menos los costos de venta, y su valor en uso y es determinado por cada activo individualmente, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de aquellos flujos de otros activos o grupo de activos.

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

Para los activos no financieros, con exclusión de la plusvalía, se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros separados respecto de si existen indicadores de que la pérdida permanente por deterioro reconocida anteriormente, pueda ya no existir o pueda haber disminuido. Si existe tal indicación, la Compañía estima el valor recuperable. Una pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro.

La reversión se encuentra limitada de tal manera que el valor en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el valor en libros que hubiese sido determinado neto de depreciación, como si no se hubiera reconocido un deterioro en años anteriores. Tal reversión es registrada en el estado separado de resultados integrales.

### 3.2.15 Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y el importe ha podido ser determinado de una manera razonable. El importe provisionado es equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado separado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado separado de resultados integrales.

### 3.2.16 Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

### 3.2.17 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluya a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. La Compañía evalúa sus acuerdos de ingresos en base a criterios específicos, a fin de determinar si actúa en calidad de principal o de agente. La Compañía concluyó que actúan en calidad de principal en todos sus acuerdos de ingresos.

Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

- Ventas de bienes: los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, inicialmente con la entrega del bien al cliente.
- Prestación de servicios: los ingresos por prestación de servicios de administración se facturan en forma mensual de acuerdo a los contratos suscritos y se reconocen en el período en que se prestan los servicios.
- Ingresos por intereses: Para todos los instrumentos financieros medidos al costo amortizado y para los activos financieros clasificados como disponibles para la

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

venta que devengan intereses, los ingresos por intereses se registran utilizando la tasa de interés efectiva (TIE), que es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados a través de la vida esperada del instrumento financiero o un período más corto, si fuera apropiado, del importe neto en libros del activo financiero. Los ingresos por intereses se presentan en el rubro "Ingresos financieros" en el estado separado de resultados integrales.

- Dividendos y otros: Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran y los otros ingresos se registran en el período en que devengan.

### 3.2.18 Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan y se registran en los períodos en los cuales se relacionan.

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

### 3.2.19 Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -

Porción corriente del impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -

El impuesto a las ganancias para el período 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 separado de situación financiera. De acuerdo con las normas legales, la participación de los trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Porción diferida del impuesto a las ganancias -

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado separado de situación financiera.

El valor en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar, a pesar de que no hay ningún cambio en el importe de las diferencias temporarias correspondientes. Esto puede ser el resultado de un cambio en las tasas impositivas o leyes fiscales. En este caso, el impuesto diferido resultante se reconocerá en el resultado del ejercicio, salvo en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera del resultado.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que la diferencia temporal se pueda aplicar. A la fecha del estado separado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos.

La Compañía determina su impuesto diferido con base en la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legal de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

### 3.2.20 Beneficios a los empleados -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, compensación por tiempo de servicios, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado separado de resultados integrales, a medida que se devengan.

### 3.2.21 Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía y que tenga relación con eventos ocurridos y registrados a la fecha del estado separado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros separados. Los eventos posteriores importantes

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros separados.

### 3.3 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros separados siguiendo las Normas Internacionales Información Financiera requiere que la Gerencia realice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos separados por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros separados; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros separados. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros separados.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros separados se refieren principalmente a:

- (i) Estimación de la vida útil de activos y deterioro – notas 3.2.11, 3.2.12 y 3.2.14  
El tratamiento contable de la inversión en propiedades, planta y equipo e intangibles requiere la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil a efectos de su depreciación y amortización. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro, implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de ventas se basa en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos años.

La Gerencia de la Compañía evalúa de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo definidas, con la finalidad de identificar un posible deterioro en el valor de sus activos.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Provisión para obsolescencia de inventarios - nota 3.2.9

La Compañía reconoce una provisión por obsolescencia equivalente a la diferencia entre el costo y el valor recuperable de los mismos. Los inventarios se clasifican en categorías en base al estado en el ciclo de vida de la mercadería y los planes de venta y marketing de la Gerencia. Si los planes de venta son menos favorables a los planeados o la data histórica utilizada no se aproxima a las condiciones reales debido a cambios en el mercado u otras variables, podría ser necesario constituir provisiones adicionales a las registradas.

(iii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido - nota 3.2.19

Existen diferentes interpretaciones de las normas tributarias, incertidumbre sobre los cambios en las leyes fiscales y sobre la determinación de la renta gravable. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos tributarios registrados.

La Compañía establece provisiones basadas en estimaciones razonables. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal y la autoridad fiscal competente.

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

(iv) Contingencias - nota 3.2.16

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia, y monto potencial, de contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 3.4 Nuevos pronunciamientos contables -

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

- NIIF 9, Instrumentos financieros  
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 9 para decidir la fecha de su adopción.
  
- Modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los empleados  
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, ya que no se tiene planes de beneficios definidos con aportes de los empleados o de terceros.
  
- NIIF 8 Segmentos de operación  
Se requiere revelar el juicio aplicado por la Gerencia en la aplicación del criterio seguido al reportar segmentos de operación de manera agregada (es decir, no reportados de manera separada). Las revelaciones adicionales incluyen una descripción de los segmentos reportados de manera agregada y los indicadores económicos considerados en tal decisión. Esta modificación se aplicará de manera retroactiva y tendrá vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2014.  
  
Se requiere además revelar la conciliación entre el total de activos de los segmentos de operación reportados y el total de los activos de la entidad, en la medida en que los activos de los segmentos se reporten regularmente al máximo responsable de la toma de decisiones de la entidad. Esta modificación se aplicará de manera retroactiva y tendrá vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2014.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes  
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planean adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

#### 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondos fijos	57	64
Cuentas corrientes (b)	13,881	28,013
Depósito a plazo (c)	-	33,000
	<u>13,938</u>	<u>61,077</u>

- (b) La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales, en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasa de mercado.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a los depósitos a plazo mantenidos en bancos locales, generan intereses a una tasa entre 3.00 y 3.80 por ciento para los depósitos a plazo en nuevos soles. Dichos depósitos tienen vencimientos originales menores a tres meses y son de libre disponibilidad.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar (b) y (c)	153,550	189,138
Letras por cobrar	-	50
	<u>153,550</u>	<u>189,188</u>
Menos - Provisión para cuentas en cobranza dudosa (e)	(7,158)	(16,473)
	<u>146,392</u>	<u>172,715</u>
Porción corriente	144,774	170,892
Porción no corriente	<u>1,618</u>	<u>1,823</u>
	<u>146,392</u>	<u>172,715</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las facturas por cobrar están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimientos de 1 a 30 días y no devengan intereses. Asimismo, dentro de este rubro se incluyen cuentas por cobrar por un importe total de S/.1,850,000 con un vencimiento entre 2 y 5 años (S/.2,688,000 al 31 de diciembre 2013), correspondientes a refinanciamientos de facturas por cobrar vencidas.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, ciertas facturas por cobrar comerciales se encuentran garantizadas con hipotecas, prendas y cartas fianza hasta por US\$23,695,128 (US\$25,126,339 al 31 de diciembre 2013).
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la clasificación de las facturas por cobrar comerciales de acuerdo con la fecha de vencimiento, es la siguiente:

	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
<b>Vigentes-</b>	127,898	-	127,898
<b>Vencidas-</b>			
Hasta 30 días	18,494	2,934	21,428
De 31 a 60 días	-	1,069	1,069
De 61 a 180 días	-	650	650
Mayores a 180 días	-	2,505	2,505
	<u>146,392</u>	<u>7,158</u>	<u>153,550</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
<b>Vigentes-</b>	157,197	-	157,197
<b>Vencidas-</b>			
Hasta 30 días	15,518	2,089	17,607
De 31 a 60 días	-	27	27
De 61 a 180 días	-	348	348
Mayores a 180 días	-	14,009	14,009
	<u>172,715</u>	<u>16,473</u>	<u>189,188</u>

(e) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Saldo inicial</b>	16,473	14,686
Adiciones, nota 21	3,033	1,082
Recuperos, nota 23(a)	(5,612)	(9)
Venta de cartera (f)	(6,561)	-
Castigos	-	(12)
Diferencia en cambio	(175)	726
<b>Saldo final</b>	<u>7,158</u>	<u>16,473</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(f) Durante el 2014, la Compañía vendió parte de su cartera morosa, a un valor de S/.40,000.

### 6. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Reestructuración de deuda a Ormeño (b)	7,338	-
Anticipos otorgados (c)	3,279	4,614
Préstamos del personal	278	425
Depósitos en garantía	116	89
Diversas	4,640	2,729
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación	-	645
Reclamos a compañía de seguros (d)	-	3,699
	<u>15,651</u>	<u>12,201</u>
Porción corriente	8,889	12,201
Porción no corriente	6,762	-
	<u>15,651</u>	<u>12,201</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Corresponde a una cuenta por cobrar, generada por la reestructuración de la deuda comercial y al préstamo otorgado a Ormeño, las mismas que han sido estructurados para ser pagados en 15 años a una tasa de interés anual de 8 por ciento. Dicha deuda se encuentra garantizada con un terreno.
- (c) Corresponde al efectivo entregado a los proveedores como adelantos de pago por la prestación de servicios y/o adquisición de mercaderías durante el siguiente trimestre.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde al reclamo a la compañía Pacífico Peruano - Suiza Cía. Seguros y Reaseguros. Dicha cuenta fue cobrada en su totalidad durante los primeros días del mes de enero 2014.
- (e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario constituir una provisión de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### 7. Inventarios, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Combustibles	23,037	39,091
Aditivos	1,850	1,606
Suministros	1,877	3,478
Inventarios por recibir	14	-
	<u>26,778</u>	<u>44,175</u>
Menos - Provisión para desvalorización de inventarios (b)	<u>(2,395)</u>	<u>(206)</u>
	<u>24,383</u>	<u>43,969</u>

- (b) A continuación se presenta el movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	206	524
Adiciones, nota 21	2,395	106
Castigos directos	<u>(206)</u>	<u>(424)</u>
<b>Saldo final</b>	<u>2,395</u>	<u>206</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía y como resultado de su análisis, los inventarios que se presentan en el estado separado de situación financiera no presentan pérdida de valor y la provisión para pérdida de valor cubre adecuadamente dicho riesgo al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 8. Gastos pagados por anticipado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Alquileres pagados por adelantado (b)	16,088	14,021
Otros servicios pagados por anticipado	1,127	136
Seguros pagados por anticipado	417	991
	<u>17,632</u>	<u>15,148</u>
Porción corriente	8,436	5,397
Porción no corriente	9,196	9,751
	<u>17,632</u>	<u>15,148</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a los pagos efectuados en virtud de los contratos de alquiler de estaciones de servicio que pertenecen a terceros. Dichos contratos tienen un vencimiento entre 1 y 12 años.

### 9. Impuestos por aplicar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo a favor del impuesto a las ganancias	16,985	15,882
Crédito fiscal del impuesto general a las ventas	311	5,563
	<u>17,296</u>	<u>21,445</u>

(b) En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores tributarios, dichos saldos serán recuperados en el corto plazo con el normal desenvolvimiento de las operaciones de la Compañía.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 10. Inversiones en subsidiarias y asociada

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

Descripción	Actividad principal	País	Cantidad de acciones		Participación patrimonial en el capital		Valor en libros	
			2014	2013	2014 %	2013 %	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Subsidiarias -</b>								
Coesti S.A.	Comercial	Perú	1,942,911	1,942,911	99.99	99.99	6,908	6,908
Nexo Lubricantes S.A.	Comercial	Perú	14,095,043	14,095,043	99.99	99.99	25,760	25,760
Primax Gas S.A.	Comercial	Perú	2,970,000	2,970,000	99.00	99.00	2,970	2,970
Primax Comercial del Ecuador S.A. y Subsidiaria	Comercial	Ecuador	7,640,449	7,640,449	51.00	51.00	18,751	15,838
							<u>54,389</u>	<u>51,476</u>
<b>Asociada -</b>								
Loyalty S.A.C.	Servicios informáticos	Perú	18,190	18,190	42.50	42.50	4,842	4,842
							<u>59,231</u>	<u>56,318</u>

(b) Las principales actividades de las subsidiarias de la Compañía se presentan a continuación:

- Coesti S.A. -  
Es una empresa constituida en la ciudad de Lima el 16 de mayo de 1985. Se dedica a la operación y administración de estaciones de venta de combustibles y tiendas "Listo", de propiedad de la Compañía y de terceros; a través de 145 estaciones de servicio al 31 de diciembre de 2014 (116 estaciones de servicios administradas por la Compañía al 31 de diciembre 2013).
- Nexo Lubricantes S.A. -  
Es una empresa constituida en la ciudad de Lima el 1 de octubre de 2010. Se dedica a desarrollar ya sea directa o indirectamente, operaciones de importación, exportación, almacenamiento, comercialización al por mayor o menor y/o demás operaciones, actividades y servicios vinculados con la venta de aceites lubricantes y grasas, así como otros productos derivados y relacionados con el sector de hidrocarburos.
- Primax Gas S.A. -  
Es una empresa constituida en la ciudad de Lima el 16 de agosto 2012 con un aporte de capital de S/2,970,000, con el fin de dedicarse a la comercialización, exportación, importación, almacenamiento y venta de gas licuado de petróleo en todas sus presentaciones.
- Primax Comercial del Ecuador S.A. y Subsidiaria-  
La principal actividad de la empresa es el transporte, distribución, comercialización y venta al por mayor de combustibles y lubricantes. Además, dicha empresa mantiene una participación del 99.99 por ciento en Atimasa S.A., la cual tiene como actividad principal la distribución y comercialización de combustibles derivados del petróleo, venta de productos de consumo masivo en tiendas de conveniencia y en menor grado la comercialización de lubricantes en sus estaciones de servicios.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) A continuación se presenta el movimiento del rubro a la fecha del estado separado de situación financiera:

	Subsidiarias S/.(000)	Asociada S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Saldos al 1° de enero de 2013</b>	35,542	4,842	40,384
Incremento por participación en combinación de negocio	96	-	96
Recepción de inversión vía escisión patrimonial, nota 2.2	15,838	-	15,838
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	51,476	4,842	56,318
Pago de impuestos no recuperables al Gobierno de Ecuador	2,913	-	2,913
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	54,389	4,842	59,231

(d) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía recibió dividendos en efectivo por un total de S/.19,184,000 y S/.1,700,000 de Coesti S.A. y Loyalty S.A. (al 31 de diciembre de 2013 recibió dividendo por S/.13,276,000 de Coesti S.A.), los cuales fueron registrados en el rubro "Dividendos recibidos" del estado separado de resultados integrales.

(e) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los datos más importantes de los estados financieros auditados de las subsidiarias y asociada de la Compañía son los siguientes:

	2014				2013			
	Activo S/.(000)	Pasivo S/.(000)	Patrimonio S/.(000)	Utilidad (pérdida) neta S/.(000)	Activo S/.(000)	Pasivo S/.(000)	Patrimonio S/.(000)	Utilidad (pérdida) neta S/.(000)
<b>Subsidiarias -</b>								
Coesti S.A.	91,769	67,979	23,790	21,044	87,372	65,442	21,930	19,184
Nexo Lubricantes S.A.	160,585	87,637	72,948	14,482	162,613	104,147	58,466	21,106
Primax Gas S.A.	7,529	6,539	990	(379)	3,546	2,177	1,369	(1,557)
Primax Comercial del Ecuador S.A. y Subsidiaria	319,255	202,261	116,994	22,357	258,882	171,358	87,524	20,318

(f) La Gerencia de la Compañía ha revisado si existe evidencia de deterioro de las inversiones que mantiene y, en su opinión los resultados esperados de estas inversiones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no muestran evidencia de deterioro de las mismas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

11. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Instalaciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Equipos de computo S/.(000)	Vehículos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	Total 2014 S/.(000)	Total 2013 S/.(000)
<b>Costo -</b>											
Saldos al 1 de enero	347,622	120,092	35,280	64,534	12,301	10,475	8,785	7,629	30,164	636,882	665,584
Adiciones	1,771	166	4,736	61	3,291	909	12	239	44,661	55,846	38,756
Transferencias	-	-	2	28	26	(183)	-	(34)	261	100	-
Retiros y/o Ventas	-	-	(59)	(619)	(79)	(3)	(718)	-	(1,689)	(3,167)	(67,458)
Saldos al 31 de diciembre	<u>349,393</u>	<u>120,258</u>	<u>39,959</u>	<u>64,004</u>	<u>15,539</u>	<u>11,198</u>	<u>8,079</u>	<u>7,834</u>	<u>73,397</u>	<u>689,661</u>	<u>636,882</u>
<b>Depreciación acumulada -</b>											
Saldos al 1 de enero	-	45,347	19,421	25,769	4,293	3,849	7,088	2,816	2,387	110,970	158,976
Depreciación (c)	-	2,516	2,667	5,169	1,290	2,168	373	694	872	15,749	14,953
Retiros y/o ventas	-	-	(57)	(113)	(19)	-	(718)	-	(119)	(1,026)	(62,959)
Saldos al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>47,863</u>	<u>22,031</u>	<u>30,825</u>	<u>5,564</u>	<u>6,017</u>	<u>6,743</u>	<u>3,510</u>	<u>3,140</u>	<u>125,693</u>	<u>110,970</u>
<b>Valor neto</b>	<u>349,393</u>	<u>72,395</u>	<u>17,928</u>	<u>33,179</u>	<u>9,975</u>	<u>5,181</u>	<u>1,336</u>	<u>4,324</u>	<u>70,257</u>	<u>563,968</u>	<u>525,912</u>

- (b) Durante el año 2014, la Compañía a apertura 24 estaciones de servicios, las cuales fueron otorgadas a su subsidiaria Coesti S.A. para su administración, dicha inversión corresponde principalmente a la construcción e implementación de edificaciones y maquinarias para las estaciones, sobre terrenos que han sido arrendados por la Compañía. Dicha inversión realizada por la Compañía es de un aproximado de S/.4,783,000.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el gasto anual por depreciación se ha registrado en el rubro "Gastos operativos" del estado separado de resultados integrales por S/.15,749,000 y S/.14,953,000, respectivamente, ver nota 21.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía no identificó indicios de deterioro de sus inmuebles, maquinaria y equipo, por lo que, en su opinión, el valor neto en libro de los inmuebles, maquinaria y equipo es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.
- (e) 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 la Compañía.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 12. Activos intangibles, neto

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

	Derechos de exclusividad (c) S/.(000)	Licencias S/.(000)	Total 2014 S/.(000)	Total 2013 S/.(000)
<b>Costo -</b>				
Saldos al 1 de enero de	30,935	7,763	38,698	31,965
Adiciones	4,934	1,556	6,490	6,733
Saldos al 31 de diciembre	<u>35,869</u>	<u>9,319</u>	<u>45,188</u>	<u>38,698</u>
<b>Amortización acumulada -</b>				
Saldos al 1 de enero	23,682	5,534	29,216	25,816
Amortización (b)	3,420	994	4,414	3,400
Saldos al 31 de diciembre	<u>27,102</u>	<u>6,528</u>	<u>33,630</u>	<u>29,216</u>
<b>Valor neto</b>	<u>8,767</u>	<u>2,791</u>	<u>11,558</u>	<u>9,482</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el gasto anual por amortización se ha registrado en el rubro "Gastos operativos" del estado separado de resultados integrales por S/.4,414,000 y S/.3,400,000, respectivamente, ver nota 21.

(c) Corresponde a los pagos efectuados a favor de ciertos distribuidores por la afiliación a la red de estaciones de servicio para la distribución exclusiva de los productos que comercializa la Compañía. Estos derechos se amortizan según los plazos de los contratos en un periodo de 1 a 15 años.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus activos intangibles, no encontrando indicios de deterioro en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor neto en libros de los intangibles es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.

### 13. Préstamo bancario

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene un pagaré con el Banco de Crédito del Perú por un monto de US\$13,510,000 (aproximadamente S/.37,746,000) a una tasa efectiva anual del 1 por ciento. Dicho financiamiento fue utilizado para capital de trabajo y fue cancelado en su totalidad durante el mes de febrero de 2014.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 14. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden principalmente a facturas por pagar a Petroperú S.A., producto de la adquisición de combustible, en virtud del contrato de suministro y abastecimiento suscrito con la Compañía. Dichas facturas, tienen vencimientos corrientes, no devengan intereses y se encuentran garantizadas con cartas fianza, ver nota 26(a).

### 15. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Provisión para contingencias tributarias, nota 27	33,363	30,004
Beneficios a los trabajadores (b)	15,418	13,271
Anticipos recibidos de clientes	9,913	9,005
Provisiones diversas	8,309	12,231
Diversas	661	1,293
	<u>67,664</u>	<u>65,804</u>
Porción corriente	34,301	35,800
Porción no corriente	<u>33,363</u>	<u>30,004</u>
	<u>67,664</u>	<u>65,804</u>

(b) A continuación se presenta la composición de los beneficios a los trabajadores:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Participación de los trabajadores (c)	9,003	7,749
Bonificaciones extraordinarias (d)	3,808	3,204
Vacaciones	1,912	1,610
Compensación por tiempo de servicio	367	274
Aportes y contribuciones sociales	328	434
	<u>15,418</u>	<u>13,271</u>

(c) De acuerdo con el actual régimen de participación de los trabajadores normado por el Decreto Legislativo 677, los trabajadores tienen derecho a recibir una participación entre 5 y 8 por ciento de la renta imponible, el 50 por ciento de dicho importe es distribuido a prorrata entre todos los trabajadores sobre la base de los días laborados y el saldo en proporción a las remuneraciones básicas percibidas en el ejercicio.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a la estimación realizada por la Gerencia de la Compañía para el pago de la bonificación otorgada a los trabajadores y a la Gerencia por el logro de las metas del año y otros factores de rendimiento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. 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 2013:

	Al 1º de enero 2013 S/.(000)	(Cargo)/abono en el estado separado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre 2013 S/.(000)	(Cargo)/abono en el estado separado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
<b>Activo diferido -</b>					
Provisión para cuentas en cobranza dudosa	573	360	933	122	1,055
Provisión por vacaciones	448	35	483	52	535
Provisiones diversas	398	(256)	142	178	320
Provisión por desvalorización de inventarios	-	-	-	670	670
	<u>1,419</u>	<u>139</u>	<u>1,558</u>	<u>1,022</u>	<u>2,580</u>
<b>Pasivo diferido -</b>					
Diferencias de bases de inmuebles, maquinaria y equipo	(56,361)	(654)	(57,015)	6,889	(50,126)
Costo neto de activos fijos adquiridos vía arrendamiento financiero	(28,179)	694	(27,485)	4,126	(23,359)
Amortización acelerada de activo intangible	-	(568)	(568)	272	(296)
	<u>(84,540)</u>	<u>(528)</u>	<u>(85,068)</u>	<u>11,287</u>	<u>(73,781)</u>
<b>Pasivo diferido, neto</b>	<u>(83,121)</u>	<u>(389)</u>	<u>(83,510)</u>	<u>12,309</u>	<u>(71,201)</u>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 18(a), en el ejercicio se ha registrado una disminución de S/. 11,367,000 y S/.186,000, en el pasivo y activo diferido, respectivamente, cuyo efecto neto es una disminución del pasivo por aproximadamente S/.11,181,000, registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el estado separado de resultados integrales.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	39,850	31,942
Diferido	<u>(12,309)</u>	<u>389</u>
	<u>27,541</u>	<u>32,331</u>

(c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>141,676</u>	<u>100.00</u>	<u>107,473</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	42,503	30.00	32,242	30.00
Efecto neto de partidas permanentes	<u>(14,962)</u>	<u>(10.56)</u>	<u>89</u>	<u>0.08</u>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<u>27,541</u>	<u>19.44</u>	<u>32,331</u>	<u>30.08</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 17. Patrimonio neto

(a) Capital social -

El capital social autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 está representado por 192,301,000 acciones cuyo valor nominal en libros es de S/.1.00 por acción.

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal al año siguiente al que se genera, cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

Mediante Junta General de Accionistas, de fecha 13 de marzo de 2014, se aprobó la transferencia a reserva legal por S/.3,168,000.

(c) Acciones en tesorería -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las acciones en tesorería corresponde al 47 por ciento de las acciones de la Compañía, producto de la escisión del bloque patrimonial, ver nota 2.2, dichas acciones están representadas por 89,995,881 acciones.

### 18. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tasa del impuesto a la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 8 por ciento sobre la utilidad imponible.

En atención a la Ley N°30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

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

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
  - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, 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) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias 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 las ganancias e Impuesto General a las Ventas de los años 2011 al 2014, están pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias 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.

### 19. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Combustibles	5,192,416	5,355,402
Gas licuado de petróleo	197,889	173,727
Lubricantes	7,242	11,237
Otros	561	263
	<u>5,398,108</u>	<u>5,540,629</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 20. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Combustibles	5,026,161	5,197,228
Gas licuado de petróleo	166,260	140,886
Lubricantes	5,876	8,669
Aditivos	2,981	2,403
Otros	707	49
	<u>5,201,985</u>	<u>5,349,235</u>

### 21. Gastos operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	57,802	55,900
Transporte y distribución	55,791	58,752
Gastos de personal, nota 22(a)	40,771	35,586
Depreciación, notas 11(c)	15,749	14,953
Diversas de gestión	6,553	7,300
Amortización, nota 12(b)	4,414	3,400
Provisión de cobranza dudosa, nota 5(e)	3,033	1,082
Provisión por desvalorización de inventarios, nota 7(b)	2,395	106
Otros	3,110	2,877
	<u>189,618</u>	<u>179,956</u>

### 22. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sueldos	16,435	14,371
Participación de los trabajadores	11,408	9,214
Bonificaciones extraordinarias	3,464	3,507
Gratificaciones	3,254	2,668
Compensación por tiempo de servicios	1,834	1,483
Contribuciones sociales	1,722	1,431
Vacaciones	1,471	1,215
Otros gastos de personal	1,183	1,697
	<u>40,771</u>	<u>35,586</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el número de trabajadores en la Compañía es de 270 y 245 personas, respectivamente.

### 23. Otros ingresos y gastos operativos

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Otros ingresos-</b>		
Participación en ventas de combustible (b)	37,171	31,994
Participación por usufructo y ventas de GNV (c)	34,811	33,556
Alquiler de propiedades y espacios publicitarios	13,483	8,120
Servicios de operación en minas	11,734	9,368
Servicios prestados a relacionadas	11,719	5,750
Participación en ventas de tiendas "Listo" (d)	11,189	10,036
Servicio de promoción de puntos "Bonus" (e)	7,080	6,595
Recuperación de cuentas en cobranza dudosa, nota 5(e)	5,612	9
Ventas de inmuebles, maquinaria y equipo	1,942	3,576
Reembolso de fletes	1,642	1,935
Otros ingresos diversos	15,252	15,112
	<u>151,635</u>	<u>126,051</u>
<b>Otros gastos-</b>		
Alquiler de estaciones de servicio	(28,437)	(20,414)
Participación reembolsable por usufructo de GNV (c)	(7,193)	(8,373)
Servicio de promoción de puntos "Bonus" (e)	(7,222)	(6,624)
Provisiones por contingencias tributarias	(3,357)	(5,200)
Costo de enajenación de inmuebles, maquinaria y equipo	(2,141)	(2,861)
Gastos por siniestros	-	(2,367)
Otros gastos diversos	(3,561)	(1,769)
	<u>(51,911)</u>	<u>(47,608)</u>
<b>Neto</b>	<u>99,724</u>	<u>78,443</u>

- (b) Corresponde a la participación que la Compañía cobra a su subsidiaria Coesti S.A. y a terceros, en retribución a la cesión en uso de las estaciones de servicios de propiedad de la Compañía. Esta participación es calculada en función al porcentaje del margen neto de las ventas mensuales de combustible por cada estación de servicio.
- (c) Durante el año 2010, la Compañía suscribió ciertos contratos de usufructo de gas natural vehicular (GNV) con Corporación Uno S.A., por medio de los cuales ambas compañías efectuaron inversiones en la construcción de las instalaciones (tuberías, conectores, etc.) necesarias para la conexión a la red de GNV operada por Cálidda, desde ciertas estaciones de servicio operadas por

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Coesti S.A. y por terceros. Como retribución a las inversiones realizadas, la Compañía y Corporación Uno S.A., tienen derecho a una participación en el margen bruto y margen neto, respectivamente, sobre las ventas de GNV realizadas en dichas estaciones. La Compañía recibe de Coesti S.A. la totalidad de la participación y posteriormente reembolsa a Corporación Uno S.A. la participación respectiva. Adicionalmente a ello, durante los años 2010 a 2014, la Compañía ha realizado inversiones por cuenta propia en 20 estaciones de servicio. Al 31 de diciembre de 2014, la participación reembolsable a Corporación Uno S.A. y la participación por inversiones propias ascienden a S/.7,193,000 y S/.27,618,000, respectivamente (S/.8,373,000 y S/.25,183,000, respectivamente, al 31 de diciembre 2013).

- (d) Corresponde a la participación que la Compañía obtiene de las ventas de productos en las tiendas "Listo" ubicadas en determinadas estaciones de servicio de combustible operadas por Coesti S.A. y por terceros. Dicha participación es calculada en función a un porcentaje sobre los rangos de ventas establecidas en los contratos de cesión y uso suscritos con la Compañía.
- (e) Corresponde a los ingresos por servicios de promoción de la tarjeta "Bonus" en las estaciones de servicio de combustible, en virtud del contrato firmado con Loyalti Perú S.A.C. Estos ingresos son facturados a Coesti S.A., y a terceros, y son reembolsables a dicha compañía de acuerdo con los puntos obtenidos en cada estación de servicio.

### 24. Ingresos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses de préstamos otorgados a relacionadas, nota 25(a)	18,757	7,384
Intereses por depósitos y cuentas corrientes	1,289	1,027
Otros ingresos financieros	89	955
	<u>20,135</u>	<u>9,366</u>

### 25. Transacciones con empresas relacionadas

- (a) Las principales transacciones con empresas relacionadas durante los años 2014 y 2013 fueron las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Venta de combustible	1,152,284	1,063,115
Ingresos por participaciones y usufructo	76,753	70,291
Intereses de préstamos otorgados	18,757	7,384
Ingresos por prestación de servicios	19,366	5,750
Ingreso por reembolso de gastos	3,420	928
Ingresos diverso	1,549	-
Compra de combustibles y lubricantes	86,725	943,008
Servicios diversos recibidos	13,082	7,021
Inversión en subsidiaria	2,913	-

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, la Compañía mantiene las siguientes cuentas por cobrar a relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Cuentas por cobrar-</b>		
Coesti S.A.	30,682	32,320
Corporación Primax S.A.	11,914	91
Primax Gas S.A.	5,935	1,614
Ransa Comercial S.A.	2,836	2,299
Nexo Lubricantes S.A.	1,367	1,007
Sucroalcoholera del Chira S.A.	687	-
Agrícola del Chira S.A.	445	299
Alicorp S.A.A.	238	322
Pesquera Centinela S.A.C.	-	2,043
Manu Perú Holding S.A.	-	567
Primax Comercial del Ecuador S.A.	-	45
Otras relacionadas	581	873
	<u>54,685</u>	<u>41,480</u>
<b>Préstamos por cobrar-</b>		
Corporación Primax S.A. (e)	266,352	119,025
Nexo Lubricantes S.A. (f)	59,804	68,313
R Trading S.A. (g)	5,962	13,970
Manu Perú Holding S.A.	-	55,880
Corporación Comercial del Amazonas S.A.	-	838
	<u>332,118</u>	<u>258,026</u>
<b>Total</b>	<u>386,803</u>	<u>299,506</u>
Parte corriente	335,999	299,506
Parte no corriente	50,804	-
	<u>386,803</u>	<u>299,506</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Como resultado de estas y otras transacciones menores, la Compañía mantiene las siguientes cuentas por pagar a relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Cuentas por pagar-</b>		
Corporación Primax S.A. (h)	83,946	-
Primax Gas S.A.	5,878	1,108
Loyalty Perú S.A.C.	658	284
Nexo Lubricantes S.A.	102	1,676
Coesti S.A.	9	385
Manu Perú Holding S.A. (h)	-	91,764
Otras relacionadas	568	276
	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b>91,161</b>	<b>95,493</b>

- (d) La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a diversos préstamos otorgados durante el año 2013 y 2014, por un importe total de US\$89,350,000, equivalentes a S/.266,352,000 (US\$42,600,000 equivalente a S/.119,025,000 al 31 de diciembre de 2013), tiene vencimiento corriente y devenga intereses calculados con una tasa de interés anual de 8.75 por ciento.
- (f) Al 31 de diciembre 2014, corresponde al saldo por cobrar de préstamos otorgados en los años 2014 y 2013, por un importe total de S/.59,804,000, tienen vencimiento no corriente y devenga intereses calculados con una tasa de interés anual de 6 por ciento.
- (g) Al 31 de diciembre 2014, corresponde principalmente al saldo por cobrar de préstamos otorgados en el año 2011 y 2012 por US\$2,000,000, equivalentes a S/.5,962,000 (US\$5,000,000 equivalente a S/.13,970,000 al 31 de diciembre 2013). Este préstamo este vencimiento corriente y devengan intereses calculados con una tasa de interés anual de 4.50.
- (h) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a la cuenta por pagar que mantiene la Compañía con la Principal por la venta de combustible durante los primeros meses del periodo 2014, dichas operaciones se realizaron originalmente con Manu Perú Holding S.A., pero dicha empresa fue absorbida por la Principal en febrero de 2014, ver nota 2, por lo que la deuda fue traspasada. Dicha deuda será cancelada durante el periodo 2015, cuando la Compañía sea absorbida por la Principal, ver nota 30.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 26. Compromisos

(a) Garantías otorgadas -

En garantía de los compromisos y obligaciones que mantiene la Compañía, entre los cuales se incluyen principalmente las obligaciones comerciales contraídas con Petróleos del Perú S.A. - Petroperú, según se explica en la nota 14, la Compañía ha otorgado cartas fianzas por un total de US\$89,741,859 al 31 de diciembre de 2014 (US\$87,719,913 al 31 de diciembre 2013).

(a) Arrendamientos operativos -

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento operativo para ciertas estaciones de servicio. Estos contratos de arrendamiento tienen un plazo promedio entre 5 y 20 años. No existen restricciones para la Compañía por haber celebrado estos contratos.

Los pagos mínimos futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Pagos mínimos	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
A un año	28,151	7,044
Entre un año y cinco años	133,074	95,711
Más de cinco años	163,855	85,599
<b>Total pagos a efectuar</b>	<b>325,080</b>	<b>188,354</b>

(c) Garantía de préstamo -

Las acciones que mantiene en tesorería la Compañía, se encuentran garantizando un préstamo de la Principal.

### 27. Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía ha sido objeto de diversas reclamaciones de índole tributario, legal y regulatorio, las cuales se registran y revelan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Como resultado de las fiscalizaciones de los ejercicios 2000 y 2003 a 2011, la Compañía ha sido notificada por la Superintendencia de Administración Tributaria (SUNAT) con diversas resoluciones por supuestas omisiones al Impuesto a las ganancias e Impuesto General a las Ventas. En ciertos casos, la Compañía ha interpuesto recursos por no encontrar las correspondientes resoluciones conformes a las normas legales vigentes en el Perú, en otros casos ha interpuesto recursos de apelación ante el Tribunal Fiscal, al considerarlas nulas e inadmisibles debido a que dichos valores emitidos han incurrido en vicios formales y además se encuentran debidamente cancelados; y en otros casos han procedido al pago de las acotaciones recibidas. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado las provisiones necesarias, quedando como contingencia probable un importe actualizado a dicha fecha de aproximadamente S/.33,363,000, ver nota 15.

En opinión de la Compañía y la de sus asesores legales, no es posible determinar la fecha en la que se pagarán las obligaciones resultantes de dichas contingencias, por no contar con un plazo establecido por las instancias judiciales pertinentes para la resolución del caso.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía y sus asesores legales estiman que existen argumentos jurídicos para obtener un resultado favorable en los referidos procesos, en cuyo caso los mismos no tendrán impacto significativo en los estados financieros separados.

### 28. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

#### 28.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activos financieros-</b>		
Préstamos y cuentas por cobrar		
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,938	61,077
Cuentas por cobrar comerciales, neto	146,392	172,715
Otras cuentas por cobrar	15,651	12,201
Cuentas por cobrar a relacionadas	386,803	299,506
<b>Total</b>	<b>562,784</b>	<b>545,499</b>
<b>Pasivos financieros</b>		
Al costo amortizado		
Obligaciones financieras	-	37,746
Cuentas por pagar comerciales	284,018	306,516
Otras cuentas por pagar	67,664	65,804
Cuentas por pagar a relacionadas	91,161	95,493
<b>Total</b>	<b>442,843</b>	<b>505,559</b>

#### 28.2 Riesgo Financiero -

El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en los mercados de tasas y monedas, y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño operativo y financiero de la Compañía. La Gerencia Corporativa de Finanzas de la Compañía, a través de las Gerencias de Tesorería y Riesgos, tiene a su cargo la administración de estos riesgos; los cuales identifica, evalúa y mitiga. El Comité de Riesgos del Grupo Romero, que depende del Directorio, aprueba los lineamientos bajo los cuales se administran estos riesgos.

Asimismo, la Compañía se encuentran también expuestas a los riesgos de crédito, liquidez y operacional.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, que se resumen a continuación:

**(a) Riesgo de mercado -**

**(i) Riesgo de tasa de interés -**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente a tasa de interés fija. Asimismo, cuando es necesario, la Compañía suscribe contratos de cobertura para intercambiar tasas de interés variables por tasas fijas y de esta manera, reducir el riesgo de fluctuaciones de tasa de interés.

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

La Compañía factura la venta local de sus productos principalmente en la moneda de los países donde operan, lo cual les permite hacer frente a sus obligaciones en su moneda funcional. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar comerciales y de las cuentas por cobrar relacionadas (prestamos) que se mantienen en monedas extranjeras, principalmente en dólares estadounidenses.

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de 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).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	827	1,682
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7,939	15,941
Cuentas por cobrar a relacionadas, neto	96,137	92,350
Otras cuentas por cobrar	1,110	1,785
	<u>106,013</u>	<u>111,758</u>
<b>Total activo</b>		
<b>Pasivos</b>		
Préstamos bancarios	-	13,510
Cuentas por pagar comerciales	87,939	69,577
Cuentas por pagar a relacionadas	30,121	32,820
Otros cuentas por pagar	2,699	2,645
	<u>120,759</u>	<u>118,552</u>
<b>Total pasivo</b>		
<b>Posición activa (pasiva) neta</b>	<u>(14,746)</u>	<u>(6,794)</u>

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de las monedas distintas a la moneda funcional de cada país que son las expuestas a los movimientos en las tasas de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado separado de resultados

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en el año 2014 fue una pérdida neta de aproximadamente S/.5,438,000 (durante el año 2013 presenta una pérdida de S/.5,021,000), las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados integrales.

Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cambio en tipos de cambio en dólares estadounidenses	Impacto sobre las utilidades antes de impuestos 2014 S/.(000)
%	
+5	33,849
+10	67,697
-5	(33,849)
-10	(67,697)

### (b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está representado por la suma de los rubros de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

#### Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

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

#### Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes nacionales y, al 31 de diciembre de 2014, cuenta con una cartera de aproximadamente 1,400 clientes. Al 31 de diciembre de 2014, los 4 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 29 por ciento de las ventas. Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (c) Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de descubiertos en cuentas corrientes bancarias, préstamos bancarios, y otras cuentas por pagar.

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 8 años S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
Cuentas por pagar comerciales	279,920	1,885	2,213	284,018
Cuentas por pagar a relacionadas	2,514	88,621	26	91,161
Otras cuentas por pagar	9,947	14,482	43,235	67,664
Impuestos por pagar	4,312	-	-	4,312
<b>Total</b>	<b>296,693</b>	<b>104,988</b>	<b>45,474</b>	<b>447,155</b>

	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 8 años S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Cuentas por pagar comerciales	306,516	-	-	306,516
Cuentas por pagar a relacionadas	95,493	-	-	95,493
Otras cuentas por pagar	27,245	8,555	30,004	65,804
Impuestos por pagar	4,343	-	-	4,343
Obligaciones financieras	37,746	-	-	37,746
<b>Total</b>	<b>471,343</b>	<b>8,555</b>	<b>30,004</b>	<b>509,902</b>

### (d) Gestión del capital -

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

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total, La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado separado de situación financiera más la deuda neta.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	284,018	306,516
Cuentas por pagar a relacionadas	91,161	95,493
Otras cuentas por pagar	67,664	65,804
Impuestos por pagar	4,312	4,343
Obligaciones financieras	-	37,746
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	(13,938)	(61,077)
<b>Deuda neta, A</b>	<b>433,217</b>	<b>448,825</b>
Total patrimonio neto	738,496	624,361
<b>Capital total, B</b>	<b>1,171,713</b>	<b>1,073,186</b>
<b>Ratio de apalancamiento A y B</b>	<b>0.37</b>	<b>0.42</b>

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

### 29. Información sobre valores razonables

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

A pesar de que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente, consecuentemente, el valor razonable no puede ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### Jerarquía de valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, tal como se describe a continuación:

#### Nivel 1 -

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

#### Nivel 2 -

- Para las otras cuentas por pagar se ha determinado sus valores razonables comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

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

### **30. Eventos posteriores a la fecha de los estados financieros separados**

Con el fin de presentar una estructura más eficiente y organizada, en Junta General de Accionistas del 30 de enero de 2015, se aprobó el proyecto de fusión por absorción de la Compañía con la Principal. La fusión entrará en vigencia en la fecha de otorgamiento de la Escritura Pública de fusión, la cual se estima se dé a finales del mes de marzo 2015.

La fusión se realizara entre empresas bajo control común y no ha significado un cambio efectivo en el control de las subsidiarias agrupadas dentro del Grupo; por lo que, de acuerdo con las Normas Internacionales de información Financiera, dicha fusión se registran siguiendo el método contable de unificación de intereses.

**Acerca de EY**

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

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

