

Agencias Ransa S.A.

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



Building a better
working world



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

Más información: Datos Perú

Agencias Ransa S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Agencias Ransa S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Agencias Ransa S.A. (una empresa peruana), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 al 24 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de 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 estén libres de errores materiales.

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

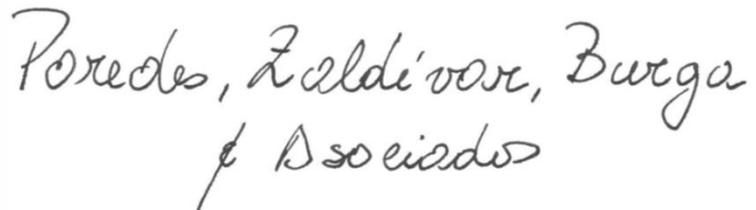
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Agencias Ransa S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo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

Lima, Perú,
31 de marzo de 2015

Refrendado por:



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



Paredes, Zaldívar, Burga
& Asociados

Agencias Ransa S.A.

Estado 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)
Activo				Pasivo y patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	10,978	8,488	Cuentas por pagar comerciales	10	19,026	15,125
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	7,729	7,545	Cuentas por pagar a relacionadas	19(b)	3,075	4,196
Cuentas por cobrar a relacionadas	19(b)	5,959	5,411	Tributos, participaciones y otros pasivos financieros	11	1,671	2,102
Otros activos financieros, neto	6	449	367	Obligaciones financieras	12	-	11
Impuestos y gastos pagados por anticipado	7	7,071	7,567				
Total activo corriente		32,186	29,378	Total pasivo		23,772	21,434
Activo no corriente				Patrimonio			
Inversión en asociada	8.2	267,514	241,137	Capital social	14	53,155	46,317
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	966	1,056	Reserva legal		8,682	7,751
Activos intangibles, neto		2	4	Resultado no realizado de valor razonable de instrumentos derivados, neto de impuesto a la renta diferido proveniente de la asociada		(1,016)	(766)
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	13(a)	551	498	Resultado no realizado de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto a la renta diferido proveniente de la asociada		219	229
Total activo no corriente		269,033	242,695	Resultados acumulados		216,407	197,108
Total activo		301,219	272,073	Total patrimonio		277,447	250,639
				Total pasivo y patrimonio		301,219	272,073

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

Agencias Ransa S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por prestación de servicios	15	36,287	33,081
Costos por prestación de servicios	16	<u>(31,972)</u>	<u>(27,577)</u>
Utilidad bruta		<u>4,315</u>	<u>5,504</u>
Gastos operativos			
Gastos de administración	17	(3,437)	(3,011)
Gastos de ventas	17	(6)	(7)
Otros gastos operativos, neto		<u>(128)</u>	<u>(352)</u>
Utilidad operativa		<u>744</u>	<u>2,134</u>
Otros ingresos (gastos)			
Participación en resultados de asociada	8.2(d)	13,045	7,916
Ingresos financieros		161	192
Gastos financieros		-	(4)
Diferencia en cambio, neta	23.2(ii)	<u>(11)</u>	<u>64</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		<u>13,939</u>	<u>10,302</u>
Impuesto a las ganancias	13(b)	<u>(463)</u>	<u>(1,001)</u>
Utilidad neta		<u>13,476</u>	<u>9,301</u>
Otros resultados integrales del ejercicio		<u>3,332</u>	<u>855</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u>16,808</u>	<u>10,156</u>

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

Agencias Ransa S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados no realizados de valor razonable de instrumentos derivados S/.(000)	Resultados no realizados de inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1° de enero de 2013 (Revisado, nota 2)	46,317	7,751	(1,256)	(136)	201,021	253,697
Utilidad neta	-	-	-	-	9,301	9,301
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	490	365	-	855
Resultado integral total del ejercicio	-	-	490	365	9,301	10,156
Pérdida por reorganización societaria, nota 2	-	-	-	-	(13,214)	(13,214)
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (Revisado, nota 2)	<u>46,317</u>	<u>7,751</u>	<u>(766)</u>	<u>229</u>	<u>197,108</u>	<u>250,639</u>
Utilidad neta	-	-	-	-	13,476	13,476
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	(250)	(10)	3,592	3,332
Resultado integral total del ejercicio	-	-	(250)	(10)	17,068	16,808
Aporte dinerario, nota 14(a)	6,838	-	-	-	-	6,838
Transferencia a reserva legal, nota 14(b)	-	931	-	-	(931)	-
Reorganización societaria, nota 8.2(d)	-	-	-	-	3,162	3,162
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>53,155</u>	<u>8,682</u>	<u>(1,016)</u>	<u>219</u>	<u>216,407</u>	<u>277,447</u>

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

Agencias Ransa S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes	35,667	31,973
Pagos a proveedores	(23,961)	(18,533)
Pagos de remuneraciones	(8,087)	(7,363)
Pagos de tributos	(392)	(83)
Otros cobros neto relativos a las actividades de operación	(158)	(122)
	<u>3,069</u>	<u>5,872</u>
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de operación		
	<u>3,069</u>	<u>5,872</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(52)	(195)
Pagos por compra acciones	(6,786)	-
Ingreso por venta de Activo Fijo	74	-
Adquisición de intangibles	-	(4)
	<u>(6,764)</u>	<u>(199)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		
	<u>(6,764)</u>	<u>(199)</u>
Actividades de financiamiento		
Aumento de préstamos a relacionadas	-	197
Aportes dinerarios de capital	6,838	-
Pagos por préstamos recibidos de relacionadas	(635)	-
Otros pagos relativos a las actividades de financiamiento	(18)	54
	<u>6,185</u>	<u>251</u>
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente (utilizado) de las actividades de financiamiento		
	<u>6,185</u>	<u>251</u>
Disminución (aumento) neto de efectivo y equivalente del efectivo	2,490	5,924
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	<u>8,488</u>	<u>2,564</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	<u>10,978</u>	<u>8,488</u>

Estado de flujos de efectivo (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Revisado, nota 2)
Conciliación del resultado neto del año con el efectivo proveniente de las actividades de operación		
Utilidad neta	13,476	9,301
Ajuste por:		
Participaciones en los resultados de la asociada	(13,097)	(7,916)
Depreciación del ejercicio	128	134
Amortización del ejercicio	2	4
Activo por impuesto a las ganancias diferido	(53)	16
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	116	229
Diferencia en cambio	63	(64)
Provisiones diversas	-	(99)
Pérdida o utilidad venta activo fijo	(59)	-
Provisión para beneficios sociales	-	65
	<u>576</u>	<u>1,670</u>
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(184)	(194)
Aumento de cuentas por cobrar a relacionadas	(541)	(1,281)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar al personal	35	(16)
Disminución de gastos pagados por anticipado	496	13,813
Aumento de otros activos financieros	(117)	(4)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	3,901	(7,938)
Aumento (disminución) de remuneraciones por pagar	51	(78)
(Disminución) aumento de otros pasivos financieros	(662)	401
Disminución de cuentas por pagar a relacionadas	(486)	(501)
	<u>3,069</u>	<u>5,872</u>
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>3,069</u>	<u>5,872</u>

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

Agencias Ransa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica

Agencias Ransa S.A. (en adelante la "Compañía") se constituyó en Lima, Perú, el 26 de noviembre de 1949. La Compañía se dedica principalmente a la prestación de servicios de agenciamiento de aduanas en los diferentes regímenes y operaciones aduaneras vigentes.

El domicilio legal y oficina principal se encuentran ubicados en la Av. Argentina No. 2833, Provincia Constitucional del Callao. Asimismo, la Compañía desarrolla sus actividades mediante la operación de seis sucursales ubicadas en Piura, Trujillo, Chimbote, Pisco, Arequipa y Huarney.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2014. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2. Pérdida de control en subsidiaria

En Junta General de Accionistas de Ransa Comercial S.A. de fecha 26 de julio de 2013, la relacionada Inversiones Piuranas S.A. (empresa que pertenece al grupo Romero) realizó un aporte dinerario por S/.16,740,000. Como consecuencia del aumento de capital social de Ransa Comercial S.A., la Compañía disminuyó su participación de 51.84 a 47.38 por ciento, consecuentemente Ransa Comercial S.A. dejó de ser subsidiaria y pasó a ser asociada.

Debido a que el aporte descrito en el párrafo anterior no significó un cambio en el control en Ransa Comercial S.A., de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (ver nota 3.2.1), ésta transacción corresponde a una reorganización de entidades bajo control común, por lo que ha sido registrada utilizando el método de unificación de intereses. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos para fines comparativos han sido preparados considerando a Ransa Comercial S.A. como asociada desde el inicio del primer año presentado. La Gerencia de la Compañía considera dicha presentación como la más adecuada. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no presenta estados financieros consolidados.

Como consecuencia de la disminución de la participación en el capital social, la Compañía reconoció pérdida de S/.13,214,000, la cual se registró en el estado de cambios en el patrimonio neto.

Notas a los estados financieros (continuación)

La conciliación del estado de situación financiera se presenta a continuación:

	Nota	Al 1° de enero de 2012(*) S/.(000)	Ajustes S/.(000)	Al 1° de enero de 2012 S/.(000)
Activo				
Activo corriente		24,552	-	24,552
Inversión en asociada	8.2(d)	142,062	92,288	234,350
Activo no corriente		4,102	-	4,102
Total activo		<u>170,716</u>	<u>92,288</u>	<u>263,004</u>
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo		21,409	-	21,409
Patrimonio neto		149,307	92,288	241,595
Total pasivo y patrimonio neto		<u>170,716</u>	<u>92,288</u>	<u>263,004</u>

(*) Estados financieros según informe de auditoría de fecha 28 de febrero de 2013, el cual no contuvo salvedades.

3. Bases de preparación y presentación, principios y políticas contables significativas

3.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros 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 es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB vigentes a las fechas de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en nuevos soles y todos los valores están redondeados a miles de nuevos soles, excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto 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 operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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.

En la nota 3.3 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.

3.2 Resumen de principios y políticas contables significativas -

Las siguientes son los principios y políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

3.2.1 Transacciones bajo control común -

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.

3.2.2 Inversión en asociada -

Las inversiones en asociadas 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 de situación financiera, si hay una evidencia objetiva de que la inversión en su asociada ha perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía estima el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión en la asociada y su correspondiente valor en libros, y reconoce la pérdida en el estado de resultados integrales.

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 8.2.

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.

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, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los cambios en el valor razonable son registrados en el estado 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 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.

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 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) 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 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 de resultados.

3.2.5 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.

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 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.

3.2.6 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

3.2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a caja y cuentas corrientes, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

3.2.8 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.

3.2.9 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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 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 de vida útil
Edificios y otras construcciones	20 a 33
Mobiliario y equipo	10 a 20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10 a 17
Equipos diversos	10

3.2.10 Activos intangibles -

Los activos intangibles se registran al costo de adquisición y están presentados netos de su amortización acumulada. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos que ha sido estimada entre dos y cinco años.

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

3.2.11 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 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 de resultados sobre una base de amortización lineal a lo largo del período de arrendamiento.

3.2.12 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos no financieros, con exclusión de la plusvalía, se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros 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 de resultados integrales.

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

3.2.14 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.

3.2.15 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan 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:

- 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 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 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.

3.2.16 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.

3.2.17 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 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 (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 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 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.

3.2.18 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 de resultados integrales, a medida que se devengan.

3.2.19 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 de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros 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, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos 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; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

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

- (i) Estimación de la vida útil de activos y deterioro - notas 3.2.9, 3.2.10 y 3.2.12
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.

(ii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido - nota 3.2.17

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.

(iii) Contingencias - nota 3.2.14

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.

3.4 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes -

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 1º 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 periodos anuales que se inicien a partir del 1º 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 periodos anuales que se inicien a partir del 1º de julio de 2014.

- **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 1º 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja	19	20
Cuentas corrientes (b)	<u>10,959</u>	<u>8,468</u>
	<u>10,978</u>	<u>8,488</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a cuentas corrientes en diversas entidades financieras locales denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y generan intereses tasas de mercado.

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)	4,009	4,794
Avisos de débito por facturar (c)	<u>4,561</u>	<u>3,569</u>
	8,570	8,363
Menos: Estimación para cuentas de cobranza dudosa (e)	<u>(841)</u>	<u>(818)</u>
	<u>7,729</u>	<u>7,545</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por los servicios de agenciamiento prestados a diversas compañías locales, las cuales están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, no generan intereses y son de vencimiento corriente.

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a derechos de cobro por órdenes de servicio cuya facturación se realiza durante el primer trimestre del año siguiente, nota 10(b).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Vigente	3,865	-	3,865	3,570	-	3,570
Vencido						
De 1 a 30 días	1,081	-	1,081	2,730	-	2,730
De 31 a 60 días	916	-	916	439	-	439
De 61 a 90 días	340	-	340	397	-	397
De 91 a 120 días	401	21	422	74	18	92
De 121 a 180 días	599	103	702	60	69	129
Mayores a 181 días	527	717	1,244	275	731	1,006
	<u>7,729</u>	<u>841</u>	<u>8,570</u>	<u>7,545</u>	<u>818</u>	<u>8,363</u>

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	818	746
Provisión del ejercicio, nota 17	116	202
Recuperos	(84)	(168)
Diferencia en cambio	<u>(9)</u>	<u>38</u>
Saldo final	<u>841</u>	<u>818</u>

- (f) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad a la fecha del estado de situación financiera.

6. Otros activos financieros, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Retenciones (b)	501	324
Préstamos al personal	97	132
Depósitos en garantía	44	39
Intereses	21	23
Diversas	2	54
Menos: Estimación para cuentas de cobranza dudosa (c)	<u>(216)</u>	<u>(205)</u>
	<u>449</u>	<u>367</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Corresponde a retenciones del impuesto general a las ventas asumidas por la Compañía a cuenta de clientes como consecuencia de las órdenes de servicio pendientes de facturación, revelados en la nota 7(b).

(c) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	205	178
Provisión del ejercicio	35	27
Castigo	(27)	-
Diferencia en cambio	<u>3</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>216</u>	<u>205</u>

(d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad a la fecha del estado de situación financiera.

7. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Órdenes de servicio por liquidar (b)	6,219	6,429
Saldo a favor por impuesto a las ganancias, nota 20(d)	438	-
Crédito fiscal por impuesto general de las ventas	250	968
Seguros pagados por anticipado	88	80
Servicios anticipados menores	<u>76</u>	<u>90</u>
	<u>7,071</u>	<u>7,567</u>

(b) Corresponde a los gastos incurridos por órdenes de servicio en proceso, principalmente del servicio de agenciamiento de importaciones marítimas de clientes, los cuales serán facturados al momento de su liquidación y aprobación del cliente.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, las órdenes de servicio serán recuperadas y compensadas con los anticipos recibidos de sus clientes, ver nota 10(b).

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inversiones

8.1. Inversiones disponibles para la venta

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Al costo -		
Otras inversiones disponibles para la venta (b)	787	787
Menos: Estimación por deterioro de inversiones	<u>(787)</u>	<u>(787)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

(b) Corresponde a la concesión minera no metálica Estrellas Unidas ubicada en La Quebrada del Atajo, en el distrito de Ingenio, provincia de Nazca - departamento de Ica con una extensión de 48 hectáreas, recibida en cobro de cuentas por cobrar comerciales.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de inversiones es suficiente para cubrir el riesgo a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

8.2 Inversión en asociada

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

Actividad económica	2014			2013		
	Número de acciones	Participación en el capital social %	Valor en libros S/.(000)	Número de acciones	Participación en el capital social %	Valor en libros S/.(000)
Asociadas-						
Ransa Comercial S.A. Servicios logísticos	98,705,474	48.39	267,514	91,867,574	47.38	241,137
			<u>267,514</u>			<u>241,137</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los principales datos de los estados financieros de la inversión, son los siguientes:

	2014				2013			
	Activo S/.(000)	Pasivo S/.(000)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora S/.(000)	Utilidad neta atribuible a los propietarios de la controladora S/.(000)	Activo S/.(000)	Pasivo S/.(000)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora S/.(000)	Utilidad neta atribuible a los propietarios de la controladora S/.(000)
Ransa Comercial S.A. y Subsidiarias	1,565,850	913,941	552,827	26,956	1,216,281	625,692	508,941	16,708

(c) 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.

(d) A continuación presentamos el movimiento del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2014 S/.(000)
Saldo al 1° de enero de 2014	241,137
Ganancia por reorganización societaria	3,162
Aporte dinerario	6,838
Otros resultados integrales	3,332
Participación en los resultados de la asociada	<u>13,045</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>267,514</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

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

	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Mobiliario y equipo S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Vehículos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	Total S/.(000)
Costo -								
Saldos al 1º de enero de 2013	96	270	15	490	418	913	404	2,606
Adiciones	-	-	-	-	168	-	27	195
Transferencias	-	419	-	9	-	1	(429)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	96	689	15	499	586	914	2	2,801
Adiciones	-	-	-	-	-	-	63	63
Ventas	-	-	-	-	(196)	-	-	(196)
Transferencias	-	17	-	11	-	1	(29)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	96	706	15	510	390	915	36	2,668
Depreciación acumulada -								
Saldos al 1º de enero de 2013	-	62	5	461	174	909	-	1,611
Adiciones (b)	-	26	1	11	95	1	-	134
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-	88	6	472	269	910	-	1,745
Adiciones (b)	-	29	1	10	87	1	-	128
Ventas	-	-	-	-	(171)	-	-	(171)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	-	117	7	482	185	911	-	1,702
Valor neto al 31 de diciembre de 2014	<u>96</u>	<u>589</u>	<u>8</u>	<u>28</u>	<u>205</u>	<u>4</u>	<u>36</u>	<u>966</u>
Valor neto al 31 de diciembre de 2013	<u>96</u>	<u>601</u>	<u>9</u>	<u>27</u>	<u>317</u>	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>1,056</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el gasto anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costos de prestación de servicios, nota 16(a)	128	134
	<u>128</u>	<u>134</u>

(c) La Compañía ha asegurado sus principales activos, a través de pólizas de seguros contratadas con una empresa de seguros local, por los ramos de incendio, deshonestidad, responsabilidad civil, transportes y vehículos por montos que exceden a los valores netos en libros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de dichos activos.

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por empresas de su mismo sector y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

(d) Al 31 de diciembre de 2014, el costo y depreciación acumulada de los vehículos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, suscrito con una entidad financiera local es de S/34,000 y S/22,000, respectivamente (al 31 de diciembre de 2013, S/34,000 y S/15,000, respectivamente).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación del estado de uso de sus inmuebles, mobiliario y equipo, y no ha encontrado ningún indicio de desvalorización o deterioro.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen hipotecas, prendas ni otro tipo de gravámenes sobre los activos de la Compañía.

10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Anticipos recibidos de clientes (b)	18,469	13,267
Facturas por pagar (c)	<u>557</u>	<u>1,858</u>
	<u>19,026</u>	<u>15,125</u>

- (b) Corresponde a los anticipos recibidos de clientes por los servicios de agenciamiento pendientes de liquidación, los cuales son aplicados a los avisos de débito en el momento de su liquidación, ver nota 5(c).

La Gerencia de la Compañía estima la regularización y aplicación de los anticipos recibidos durante el primer trimestre del año siguiente.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde principalmente a obligaciones con proveedores locales por servicios de transporte, seguros y mantenimiento de sistemas denominadas principalmente en nuevos soles y de vencimiento corriente.

11. Tributos, participaciones y otros pasivos financieros

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vacaciones e indemnizaciones	720	587
Bono de productividad a trabajadores (b)	240	133
Tributos y otras contribuciones	194	139
Liquidación de cheques	174	162
Participación de trabajadores	97	179
Provisiones diversas	97	78
Compensación por tiempo de servicios	69	66
Proveedores operativos a cuenta de terceros	27	530
Impuesto a las ganancias	-	163
Otras menores	<u>53</u>	<u>65</u>
	<u>1,671</u>	<u>2,102</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) 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.

12. Obligaciones financieras

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Arrendamiento financiero (b)	-	11
	<u>-</u>	<u>11</u>

- (b) Corresponde a un contrato de arrendamiento financiero suscrito con una entidad financiera local, para la compra de un vehículo destinado para las operaciones de la Compañía, denominado en dólares estadounidenses, que devenga a una tasa de interés efectiva de 5.00 por ciento anual y con vencimiento en octubre de 2014. A continuación se presenta la porción corriente y no corriente de esta obligación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Porción corriente	-	11
Porción no corriente	-	-
	<u>-</u>	<u>11</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta el detalle y movimiento del impuesto a las ganancias diferido:

	Saldo al 1º de enero de 2013 S/.(000)	Cargo (abono) en el estado de resultados integrales S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Cargo (abono) en el estado de resultados integrales S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido -					
Provisión de vacaciones e indemnizaciones	89	(3)	86	39	125
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	242	(4)	238	7	245
Provisión por deterioro de activos	236	-	236	(16)	220
Otras provisiones menores	9	(10)	(1)	14	13
	<u>576</u>	<u>(17)</u>	<u>559</u>	<u>44</u>	<u>603</u>
Pasivo diferido -					
Diferencia en tasas de depreciación de activos fijos	(71)	2	(69)	17	(52)
Diferencia en tasas de amortización de intangibles	9	(1)	8	(8)	-
	<u>(62)</u>	<u>1</u>	<u>(61)</u>	<u>9</u>	<u>(52)</u>
Neto	<u>514</u>	<u>(16)</u>	<u>498</u>	<u>53</u>	<u>551</u>

(b) Los (gastos) ingresos por impuesto a las ganancias mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2014 y 2013 se componen de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	(516)	(985)
Diferido	<u>53</u>	<u>(16)</u>
	<u>(463)</u>	<u>(1,001)</u>

(c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva de impuesto a las ganancias con la tasa legal de los ejercicios 2013 y 2012 con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	<u>7,958</u>	<u>100.00</u>	<u>10,302</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	(2,387)	(30.00)	(3,091)	(30.00)
Gastos no deducibles	(102)	(1.28)	(285)	(2.77)
Ingresos no gravados	2,059	25.87	2,375	23.05
Efecto por cambio de tasa	<u>(33)</u>	<u>(0.41)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(463)</u>	<u>(5.82)</u>	<u>(1,001)</u>	<u>(9.72)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Patrimonio

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social está representado por 53,154,583 y 46,316,683 acciones comunes, respectivamente, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1.00 nuevo sol por acción.

Mediante Junta General de Accionistas, de fecha 22 de diciembre de 2014, se incrementó el capital social por aporte dinerario de Almacenera del Perú S.A. ascendente a USD 2,300,000 (equivalente aproximadamente a S/6,838,000).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura de la participación accionaria de la Compañía, se resume como sigue:

Porcentaje de participación individual en el capital social	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
De 5.00 a 20.00	4	23.56
De 20.01 a más	1	76.44
	<u>5</u>	<u>100.00</u>

(b) Reserva legal -

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

Mediante Junta General de Accionistas, de fecha 26 de marzo 2014, se aprobó la transferencia a reserva legal por S/.931,000.

15. Ingresos por prestación de servicios

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Recupero de gastos, nota 16(b)	23,109	19,621
Comisiones por agenciamiento (b)	13,178	13,460
	<u>36,287</u>	<u>33,081</u>

(b) Corresponde a los ingresos relacionados al agenciamiento prestado por la Compañía, principalmente por importaciones y exportaciones de clientes locales y extranjeros.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Costos por prestación de servicios

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos por recuperar (b)	21,905	18,644
Gastos de personal, ver nota 18(b)	6,772	6,091
Servicios prestados por terceros	2,272	1,781
Cargas diversas de gestión	866	828
Depreciación del ejercicio, nota 9(b)	128	134
Tributos	27	97
Amortización del ejercicio	2	2
	<u>31,972</u>	<u>27,577</u>

(b) Corresponde a los gastos incurridos a cuenta de terceros y afiliadas por la prestación de los servicios de agenciamiento, principalmente de gastos de aduanas, impuestos municipales, aranceles, entre otros, los mismos que son recuperados en la liquidación del servicio.

17. Gastos de administración y ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014		2013	
	Administración S/.(000)	Ventas S/.(000)	Administración S/.(000)	Ventas S/.(000)
Servicios prestados por terceros	1,835	6	1,583	7
Gastos de personal, ver nota 18(b)	1,476	-	1,185	-
Provisión de cobranza dudosa-comerciales, nota 5(e)	116	-	202	-
Tributos	9	-	10	-
Cargas diversas de gestión	1	-	2	-
Provisión de cobranza dudosa-otros activos financieros	-	-	27	-
Amortización del ejercicio	-	-	2	-
	<u>3,437</u>	<u>6</u>	<u>3,011</u>	<u>7</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	4,256	4,048
Gratificaciones	1,223	835
Seguros	697	680
Vacaciones	499	364
Compensación por tiempo de servicios	464	429
Participación de los trabajadores	90	173
Otros gastos de personal	1,019	747
	<u>8,248</u>	<u>7,276</u>

(b) A continuación se presenta la distribución de los gastos de personal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costos por prestación de servicios, nota 16	6,772	6,091
Gastos de administración, nota 17	1,476	1,185
	<u>8,248</u>	<u>7,276</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el número de trabajadores en la Compañía es 142 personas, respectivamente.

19. Saldos y transacciones con relacionadas

(a) Las principales transacciones comerciales entre la Compañía y sus relacionadas son las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados a relacionadas	6,093	5,628
Ingreso por reintegro de gastos	1,254	977

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a sus relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Por cobrar -		
Comerciales:		
Ransa Comercial S.A. (c)	552	1,109
Alicorp S.A.A. (c)	421	546
Industria Textil Piura S.A.	330	246
R. Trading S.A.	55	57
Sucroralcolera del Chira S.A.	44	48
Otros menores	162	204
	<u>1,564</u>	<u>2,210</u>
Avisos de débito:		
Ransa Comercial S.A. (c)	1,732	1,530
Alicorp S.A.A. (c)	1,165	873
Industria Textil Piura S.A.	494	208
Molinera Inca S.A.	267	85
Sucroralcolera del Chira S.A.	222	78
Industria del Espino S.A.	65	225
Otros menores	410	169
	<u>4,355</u>	<u>3,168</u>
No comerciales:		
Logiran S.A.	40	33
	<u>5,959</u>	<u>5,411</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Por pagar -		
Comerciales:		
Ransa Comercial S.A. (d)	455	1,186
Corporación General de Servicios S.A.	41	43
Terminal Internacional de Sur S.A.	-	405
Otros menores	5	70
	<u>501</u>	<u>1,704</u>
No comerciales:		
Terminal Internacional de Sur S.A.	24	94
Ransa Comercial S.A.	-	572
Otros menores	14	7
	<u>38</u>	<u>673</u>
Anticipos recibidos:		
Molinera Inca S.A.	720	514
Alicorp S.A.A.	450	234
R. Trading S.A.	340	325
Ransa Comercial S.A.	314	295
Industria Textil Piura S.A.	218	72
Vitapro S.A.	184	-
Compañía Universal Textil S.A.	142	28
Industria del Shanusi S.A.	54	117
Primax S.A.	21	125
Otros menores	93	109
	<u>2,536</u>	<u>1,819</u>
	<u>3,075</u>	<u>4,196</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a cuentas por cobrar por servicios de agenciamiento prestados dentro del giro normal del negocio.
- (d) La cuenta por pagar a Ransa Comercial S.A. se origina principalmente por la prestación de servicios de transporte y de almacenamiento.
- (e) Las transacciones realizadas con relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.

En atención a la Ley N° 30296, la tasa del impuesto a las ganancias 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.

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 las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- (c) La Administración Tributaria tiene 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 2010 al 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/.516,000 y créditos por los pagos a cuenta por S/.954,000. Este saldo a favor ascendente a S/.438,000 se presentan en el rubro "Impuestos y gastos pagados por anticipado" del estado de situación financiera, ver nota 7(a).

21. Cartas fianzas

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene ciertas cartas fianzas a favor de clientes emitidas por el Banco de Crédito del Perú S.A.A. por US\$87,000 y S/.13,000 (US\$62,000 al 31 de diciembre de 2013) y BBVA Banco Continental por US\$50,000, que garantizan el cumplimiento de la prestación de servicios, con vencimientos entre enero y diciembre de 2014 (entre enero y diciembre de 2013 al 31 de diciembre de 2013). No se han otorgado garantías para la constitución de estas cartas fianzas.

22. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene ciertos procesos judiciales en proceso, los cuales corresponden a dos (2) demandas contencioso-administrativas iniciadas por SUNAT en contra de la Compañía y otros, por errores en la consignación de la clasificación de las partidas arancelarias "Inkafert" y "Nitrato de Amonio", por un importe total demandado de US\$362,000 y US\$1,215,000 respectivamente (equivalente aproximadamente a S/.1,083,000 y S/.3,632,000 respectivamente).

A la fecha, en opinión del Departamento Legal Corporativo de la Compañía, los procesos serán declarados infundados. La Gerencia de la Compañía considera que los mencionados procesos serán resueltos a favor.

23. Administración de riesgos financieros

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(a) Estructura de gestión de riesgos -

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

(i) Directorio

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

(ii) Auditoría Interna

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

(iii) Departamento de Finanzas

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

(b) Mitigación de riesgos -

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

(c) Excesiva concentración de riesgos -

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

23.1 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos e instituciones financieras.

(i) Cuentas por cobrar -

Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. El riesgo de la exposición al crédito de clientes incluye los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

(ii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por el Departamento 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.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía y asciende aproximadamente a S/.3,877,000 (S/.4,480,000 al 31 de diciembre de 2013) representados por cuentas por cobrar comerciales a empresas de reconocido prestigio y solvencia crediticia, que representan aproximadamente el 10.68 por ciento de los ingresos del año 2014(12.31 por ciento de los ingresos del año 2013); sin embargo, cualquier cambio en la economía que afecte a dichas empresas puede tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, por lo que la Gerencia y Directorio de la Compañía monitorea su exposición al riesgo de crédito continuamente.

Para el caso de otros clientes, es política de la Compañía que todos los clientes que deseen comercializar con la Compañía estén sujetos a procedimientos de verificación crediticia. La máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito es el valor en libros.

23.2 Riesgo de mercado -

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

(i) Riesgo de tasa de interés -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un periodo esperado hasta su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones financieras que adeuda la Compañía se encuentran sujetos a tasas fijas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene instrumentos financieros derivados que cubran dicho riesgo.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente con las actividades operativas de la Compañía.

Las operaciones activas y pasivas se realizan básicamente en moneda nacional. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta (al 31 de diciembre de 2013 corresponde S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta).

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	41	581
Cuentas por cobrar comerciales	874	1,817
Cuentas por cobrar a relacionadas	189	377
Otros activos financieros	1,083	146
	<u>2,187</u>	<u>2,921</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(356)	(771)
Cuentas por pagar a relacionadas	(426)	(388)
Tributos, participaciones y otros pasivos financieros	(294)	(6)
Obligaciones financieras	-	-
	<u>(1,076)</u>	<u>(1,165)</u>
Posición activa, neta	<u>1,111</u>	<u>1,756</u>

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país y al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía no ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados de intercambio de divisas.

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.11,000 (ganancia neta de aproximadamente S/.64,000 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia (pérdida) antes de impuestos	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación			
Dólares estadounidenses	5	(165)	(245)
Dólares estadounidenses	10	(330)	(490)
Revaluación			
Dólares estadounidenses	5	165	245
Dólares estadounidenses	10	330	490

Las sensibilidades de tipo de cambio mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo.

23.3 Riesgo de liquidez

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

La Compañía controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

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

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con varias líneas de crédito con prestigiosas instituciones financieras y que, debido a su solvencia económica, ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas menores del promedio del mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, sobre la base de los pagos no descontados que se realizarán:

	Menor a 1 año S/.(000)	Entre 1 y 3 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014 -			
Cuentas por pagar comerciales	19,026	-	19,026
Cuentas por pagar a relacionadas	3,075	-	3,075
Tributos, participaciones y otros pasivos financieros	1,671	-	1,671
	<u>23,772</u>	<u>-</u>	<u>23,772</u>
Al 31 de diciembre de 2013 -			
Cuentas por pagar comerciales	15,125	-	15,125
Cuentas por pagar a relacionadas	4,196	-	4,196
Tributos, participaciones y otros pasivos financieros	2,102	-	2,102
Obligaciones financieras	11	-	11
	<u>21,434</u>	<u>-</u>	<u>21,434</u>

23.4 Riesgo de gestión de capital -

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

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

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que 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 equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

Notas a los estados financieros (continuación)

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	19,026	15,125
Cuentas por pagar a relacionadas	3,075	4,196
Otros pasivos financieros	1,671	2,102
Obligaciones financieras	-	11
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(10,978)	(8,488)
Deuda neta, A	12,794	12,946
Total patrimonio	<u>264,972</u>	<u>250,639</u>
Total capital B	<u>277,766</u>	<u>263,585</u>
Ratio de apalancamiento A y B	<u>0.0461</u>	<u>0.0491</u>

24. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

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 de la Compañía 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.

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

- (a) Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros -
Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Instrumentos financieros a tasa fija -

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

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

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

