



---

**COMPAÑÍA OPERADORA DE GAS DEL AMAZONAS S.A.C.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

---



# ¡El Perú vota por Datos Libres!

[datosperu.org](http://datosperu.org)

**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](http://DatosPeru.org)

## **COMPAÑIA OPERADORA DE GAS DEL AMAZONAS S.A.C.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

<b>CONTENIDO</b>	<b>Páginas</b>
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 26

US\$ = Dólar estadounidense  
S/. = Nuevo sol



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas  
**Compañía Operadora de Gas del Amazonas S.A.C.**

13 de febrero de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Compañía Operadora de Gas del Amazonas S.A.C.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 22.

### 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 concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550  
[www.pwc.com.pe](http://www.pwc.com.pe)

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



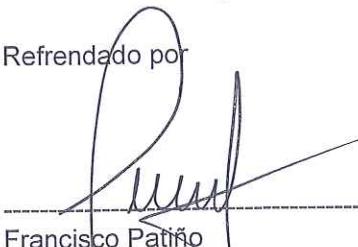
13 de febrero de 2015  
Compañía Operadora de Gas del Amazonas S.A.C.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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

*Gavaglio Apricio y Asociados*

Refrendado por \_\_\_\_\_ (socio)  
  
Francisco Patiño  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-25611

**COMPAÑÍA OPERADORA DE GAS DEL AMAZONAS S.A.C.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>		
	<b>Nota</b>	<b>2014 \$/.000</b>	<b>2013 \$/.000</b>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	35,009	15,327
Cuentas por cobrar comerciales	7	32,093	22,254
Otras cuentas por cobrar	9	6,394	4,329
Existencias		12,537	10,899
Gastos contratados por anticipado		2,346	2,382
Total activo corriente		88,379	55,191
<b>Activo no corriente</b>			
Otras cuentas por cobrar	9	1,553	1,835
Mobiliario, unidades de transporte y equipo	10	1,904	3,240
Activos intangibles		2,768	197
Activos diferido por impuesto a la renta	11	2,078	2,471
Total activo no corriente		8,303	7,743
<b>Total activo</b>		<b>96,682</b>	<b>62,934</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Otras cuentas por pagar comerciales	12	73,558	44,177
Otras cuentas por pagar	13	8,359	4,763
Total pasivo corriente		81,917	48,940
<b>Pasivo no corriente</b>			
Otras cuentas por pagar	13	4,756	3,802
Total pasivo no corriente		4,756	3,802
<b>Total pasivo</b>		<b>86,673</b>	<b>52,742</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	15	400	400
Reserva legal		83	83
Reserva facultativa		2,681	3,564
Resultados acumulados		6,845	6,145
Total patrimonio		10,099	10,192
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>96,682</b>	<b>62,934</b>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros.

**COMPAÑIA OPERADORA DE GAS DEL AMAZONAS S.A.C.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	<b>Nota</b>	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
		<b>2014 S/.000</b>	<b>2013 S/.000</b>
Ingresos por servicios	17	372,782	293,153
Costo de servicios	18	(328,313)	(263,168)
Utilidad bruta		<u>44,469</u>	<u>29,985</u>
Otros ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de administración	19	(32,805)	(22,866)
Otros ingresos		1,494	1,336
Otros gastos		(1,096)	(158)
Total gastos de operación		<u>(32,407)</u>	<u>(21,688)</u>
Utilidad operativa		<u>12,062</u>	<u>8,297</u>
Ingresos financieros		40	69
Gastos financieros		(121)	(151)
Diferencia de cambio, neta	5	(840)	1,226
Resultado financiero, neto		<u>(921)</u>	<u>1,144</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		11,141	9,441
Impuesto a la renta	16	(4,296)	(3,319)
Utilidad del año y resultados integrales del año		<u>6,845</u>	<u>6,122</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros.

**COMPAÑÍA OPERADORA DE GAS DEL AMAZONAS S.A.C.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013**

	<b>Capital S/.000</b>	<b>Reserva legal S/.000</b>	<b>Reserva facultativa S/.000</b>	<b>Resultados acumulados S/.000</b>	<b>Total S/.000</b>
Saldos al 1 de enero de 2013	-	423	83	3,312	9,702
Transferencia a la reserva facultativa (Nota 15)	-	-	-	9,702	(9,702)
Distribución de dividendos (Nota 15)	-	(23)	-	(9,450)	(9,450)
Ajuste	-	-	-	-	-
Resultados integrales del año	-	400	83	3,564	6,122
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-	-	-	6,145	6,122
Transferencia a la reserva facultativa (Nota 15)	-	-	-	(6,145)	10,192
Distribución de dividendos (Nota 15)	-	-	-	-	-
Resultados integrales del año	-	400	83	(7,028)	(7,028)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>83</b>	<b>2,681</b>	<b>6,845</b>
					<b>10,009</b>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros.

**COMPAÑIA OPERADORA DE GAS DEL AMAZONAS S.A.C.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

<b>Nota</b>	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
	<b>2014</b> <b>S/.000</b>	<b>2013</b> <b>S/.000</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Cobranzas a clientes	362,943	298,262
Pago a proveedores	(278,987)	(234,017)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(51,519)	(47,605)
Pago de tributos	(3,903)	(4,073)
Otros cobros (pagos) de operación	1,377	(2,723)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	21 29,911	9,844
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Adquisición de mobiliario, unidades de transporte y equipo	10 (247)	(1,148)
Adquisición de otros activos	(2,954)	(60)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	(3,201)	(1,208)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pago de dividendos	15 (7,028)	(9,450)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	(7,028)	(9,450)
Aumento neto (Disminución neta) de efectivo y equivalente de efectivo	19,682	(814)
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	15,327	16,141
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año	35,009	15,327

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros.

## **COMPAÑIA OPERADORA DE GAS DEL AMAZONAS S.A.C.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

#### **1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

Compañía Operadora de Gas del Amazonas S.A.C. (en adelante la Compañía o COGA), una subsidiaria de Tecgas Inc. domiciliada en Canadá que posee el 100% de las acciones de clase "A" del capital social, se constituyó en Perú el 29 de noviembre de 2000. Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 se detallan en la Nota 15. El domicilio legal de la Compañía es Predio Almonte Sub-lote 1, Zona Industrial, Las Praderas de Lurín, Lima, Perú.

La actividad principal establecida en su objeto social comprende la realización, por cuenta propia o de terceros, o individual o asociada con terceros, de actividades de construcción, operación o mantenimiento de sistemas de transporte de líquidos o de gas por ductos en el territorio de la República del Perú. En la actualidad sus actividades comprenden principalmente la prestación de servicios a la empresa relacionada Transportadora de Gas del Perú S.A. y a la empresa Perú LNG S.R.L. en el marco de los contratos descritos en los acápitulos a) y c) de esta nota.

##### **a) Contrato de operación y mantenimiento con Transportadora de Gas del Perú S.A. -**

Con fecha 22 de noviembre de 2004 la Compañía suscribió con Transportadora de Gas del Perú S.A. (TGP) un contrato denominado "Operation and Maintenance Agreement" que establece los principales lineamientos que rigen los servicios de operación y mantenimiento prestados por la Compañía al sistema de transporte de gas natural y líquidos de gas natural propiedad de TGP y a las instalaciones necesarias para dicho sistema.

El mencionado sistema de transporte fue construido por TGP en el marco de las concesiones que obtuvo para efectuar el transporte de gas natural y líquidos de gas natural, las mismas que forman parte del Proyecto Camisea y para las cuales suscribió con el Estado Peruano los contratos denominados "Build Own Operate & Transfer" - BOOT (en adelante Contratos BOOT de Concesión). Dichos contratos establecen que TGP debe asignar las actividades de operación y mantenimiento del sistema de transporte de gas natural y de líquidos de gas natural, eligiéndose a la Compañía como la empresa a cargo de dicha labor.

La vigencia de este contrato se extiende por un plazo mínimo inicial de seis años con opción de renovación automática, la cual ha sido ejercida accordándose una extensión adicional de seis años que se cumplirán el 30 de junio de 2015.

El 13 de noviembre de 2008 la Compañía suscribió con TGP la primera adenda al contrato de operación y mantenimiento, mediante la cual la Compañía comenzó a brindar diversos servicios relacionados con la expansión del sistema de transporte de gas natural y líquidos de gas natural de propiedad de TGP.

En adición al contrato de operación y mantenimiento, durante 2014 y 2013 la Compañía ha prestado a TGP servicios por trabajos de estabilización, control de erosión y revegetación de los suelos en los que se despliega el sistema de transporte de gas natural y de líquidos de gas natural del Proyecto Camisea, el cual es conocido como Derecho de Vía (DDV).

- b) Contrato de prestación de servicios para la atención, mantenimiento y tareas generales de campo con Techint S.A.C. -

En 2010 la Compañía suscribió con Techint S.A.C., una empresa relacionada, un contrato denominado "Contrato de Prestación de Servicios para Atención y Mantenimiento del Sistema de Transporte y Trabajos de Geotecnia" que establece el alcance de diferentes servicios a ser prestados por Techint S.A.C. a la Compañía que, entre otros, comprenden los mantenimientos de las estaciones de bombeo, instalaciones de superficie, ductos, accesos, derechos de vías, la atención de campamentos y el desarrollo de mecanismos para la estabilización, control de erosión, revegetación y mantenimiento del DDV (Geotecnia).

Este contrato rige a partir del 1 de julio de 2010 y tiene una vigencia inicial de 30 meses. Desde julio de 2012 las partes podrán negociar la prórroga del contrato, lo cual ha sido ejercido acordándose una extensión hasta el 31 de diciembre de 2015.

- c) Contrato de mantenimiento del Gasoducto con Perú LNG S.R.L. -

Con fecha 13 de mayo de 2010 la Compañía suscribió con Perú LNG S.R.L. (PLNG) un contrato denominado "Contrato de Mantenimiento del Gasoducto" que establece el alcance de servicios prestados por la Compañía para el mantenimiento del Gasoducto PLNG de 34 pulgadas que inicia desde Chiquintirca cerca de Ayacucho y que termina en la Planta de PLNG, localizado en Pampa Melchorita.

Este contrato rige a partir del 1 de junio de 2010 y tuvo una vigencia inicial de 36 meses, la cual ha sido extendida mediante adendas firmadas entre las partes hasta el 31 de diciembre de 2014.

#### Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido preparados y aprobados por la Gerencia para su publicación el 12 de febrero de 2015 y serán presentados a la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley.

## 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación, las cuales han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados.

### 2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB").

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. Los estados financieros están presentados en miles de nuevos soles.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en la que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

## **2.2 Cambios en normas e interpretaciones -**

*Nuevas normas y modificaciones a normas emitidas pero no vigentes para el año 2014 y que no han sido adoptadas anticipadamente -*

NIIF 9, "Instrumentos financieros". La NIIF 9 es la primera norma emitida como parte de un proyecto más amplio de reemplazar al NIC 39. Esta norma mantiene, pero simplifica el modelo de medición combinado y establece dos categorías de medición principales para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La base de clasificación depende del modelo de negocios de la entidad y las características de flujos de efectivo contractuales del activo financiero. La guía en la NIC 39 sobre la desvalorización de activos financieros y la contabilidad de cobertura continúa aplicándose. La Gerencia de la Compañía está en proceso de evaluar el posible impacto de esta modificación sobre su información financiera.

NIIF 15 'Reconocimiento de ingresos provenientes de contratos con clientes', reemplaza a la NIC 18, 'Ingresos' y a la NIC 11, 'Contratos de construcción' y desarrolla un único criterio para el reconocimiento de ingresos que pone énfasis en las obligaciones de desempeño que adquiere el vendedor, a fin de determinar la oportunidad y cuantía en la que los ingresos deben ser reconocidos, otorgando mayor importancia a la transferencia de control que a la transferencia de riesgos y beneficios. De igual forma, amplía las guías que pueden ser usadas como referencia para su implementación. Esta norma tiene vigencia para períodos comenzados a partir del 1 de enero de 2017 y es posible su aplicación anticipada.

Durante 2014, no se han emitido otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no estén vigentes aún, que se espere tengan impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

## **2.3 Traducción de moneda extranjera -**

Moneda funcional y moneda de presentación

La Compañía ha definido el nuevo sol como su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

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

## **2.4 Activos financieros -**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, reevalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados. El valor razonable de los activos financieros de la Compañía se considera similar al valor en libros porque son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía sólo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, los cuales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar y se incluyen en el activo corriente. Los préstamos y cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar comerciales, las otras cuentas por cobrar, y el efectivo y equivalente de efectivo en el estado de situación financiera.

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

## **2.5 Pasivos financieros -**

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

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

## **2.6 Deterioro de activos financieros -**

### Préstamos y cuentas por cobrar

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo del activo financiero (o de un grupo de activos financieros) que se pueda estimar de manera confiable.

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que el deudor o grupo de deudores están atravesando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

El monto de la pérdida corresponde a la diferencia entre el valor en libros del activo y el estimado de los futuros flujos de efectivo (excluyendo el monto de futuras pérdidas crediticias que aún no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si un préstamo y cuenta por cobrar devenga intereses a tasas variables, la tasa de descuento para determinar cualquier pérdida por deterioro es la tasa vigente conforme lo indique los términos contractuales del instrumento.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y si dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión del deterioro reconocido previamente se reconoce en el estado de resultados integrales.

## **2.7 Efectivo y equivalente de efectivo -**

El efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera de la Compañía comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

## **2.8 Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable, menos la provisión por deterioro. La provisión por deterioro es estimada de acuerdo con las políticas descritas en la Nota 2.6. El monto de la provisión se reconoce en el estado de resultados integrales.

## **2.9 Existencias -**

Las existencias comprenden suministros que se valúan al costo, utilizando la fórmula de costo promedio ponderado.

Al cierre del período se realiza un análisis por los suministros obsoletos y se registra, de corresponder, una provisión por desvalorización en el estado de resultados integrales.

## **2.10 Mobiliario, unidades de transporte y equipo -**

Las partidas de esta cuenta se registran al costo menos su depreciación acumulada y, si hubiere, menos las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de mobiliario, unidades de transporte y equipo comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas, incluyendo los costos de financiamiento, de corresponder.

Los costos posteriores se incluyen como un mayor valor en libros del activo registrado o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido razonablemente. Asimismo, el desembolso relacionado con una mejora sustancial es reconocido como parte del costo del activo fijo, siempre y cuando se cumpla con el criterio de reconocimiento de estos activos. Los otros costos de reparación y mantenimiento se cargan a resultados en el período en el que estos gastos se incurren.

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

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

La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil. El valor residual de las partidas de mobiliario, unidades de transporte y equipo se estima como insignificante. El estimado de vida útil es como sigue:

<u>Clase de activo</u>	<u>Años</u>
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	5
Equipos diversos	5
Equipo de cómputo	3

El valor registrado de los activos es evaluado en caso de que eventos o cambios en las circunstancias indiquen que el valor registrado pueda ser no recuperable (Nota 2.12).

## **2.11 Activos intangibles**

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se registran al costo de adquisición y están presentados netos de amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro. 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, representada por tasas de amortización equivalentes.

Los activos intangibles de la Compañía están compuestos por programas de cómputo. La vida útil de estos activos ha sido estimada en 3 y 5 años.

## **2.12 Deterioro de activos no financieros -**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro se registran por el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no existe algún indicio de deterioro del valor de los activos no financieros.

## **2.13 Cuentas por pagar comerciales -**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes y/o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos desde la fecha de cierre del ejercicio.

## **2.14 Provisiones -**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo resulte importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se esperaría incurrir para cancelarla. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales.

## **2.15 Beneficios a los empleados -**

### **Gratificaciones**

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre la base del devengado. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan una en julio y otra en diciembre de cada año.

### **Compensación por tiempo de servicios**

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

#### **Descanso vacacional**

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. El cargo por la obligación estimada correspondiente a vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados y se reconoce en el estado de resultados integrales.

#### **Participación en las utilidades**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base de una fórmula que toma en cuenta la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía después de ciertos ajustes.

#### **Beneficios por cese**

Los beneficios por cese se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

### **2.16 Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El gasto por impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

El impuesto a la renta diferido se provisiona, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos saldos contables. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta diferido pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo, incluyendo el ahorro futuro proveniente de las pérdidas tributarias, se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

### **2.17 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden sustancialmente el valor razonable de los servicios prestados, neto del impuesto general a las ventas. La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante.

#### **- Ingresos por servicios -**

Los ingresos por servicios se reconocen cuando éstos se prestan, sobre la base de lo devengado, independientemente de la fecha en la que se facturen o cobren. Al cierre de cada período mensual, la Compañía estima el ingreso por servicios de operación y mantenimiento al transporte de gas natural y de líquidos de gas natural sobre la base de los avances reportados al cierre de cada período. La diferencia entre el estimado y el real no es significativa y se reconoce en resultados en el mes siguiente al que corresponde a la estimación.

#### **- Intereses -**

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

## **2.18 Capital -**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

## **2.19 Distribución de dividendos -**

Los dividendos que la Compañía distribuye a sus accionistas se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el ejercicio en el cual los mismos son aprobados por la Junta General de Accionistas.

# **3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

## **3.1 Factores de riesgo financiero -**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, principalmente relacionados con riesgos de mercado (incluye el riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio, riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía se centra en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La sensibilidad ha sido preparada para los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 usando los importes de los activos y pasivos financieros mantenidos a esa fecha.

A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía

### a) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de caja de los instrumentos financieros fluctúe a consecuencia de los cambios en las variables del mercado.

#### i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio resulta de la exposición de la Compañía a la fluctuación del tipo de cambio de las transacciones que no son denominadas en nuevos soles, su moneda funcional. La Compañía cubre su exposición a los riesgos de las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera sobre la moneda funcional, a través del mantenimiento de activos expresados en dólares estadounidenses en niveles tales que permitan reducir el efecto de cualquier fluctuación importante en los tipos de cambio que afectan sus pasivos expresados en la misma moneda. Periódicamente, la Compañía evalúa su exposición al riesgo de tipo de cambio, y en este sentido, ha decidido no realizar operaciones de cobertura.

Los saldos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	US\$000	US\$000
<b>Activo:</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	4,321	3,445
Cuentas por cobrar comerciales	10,693	8,104
Otras cuentas por cobrar	2,430	1,182
	<hr/>	<hr/>
	17,444	12,731
<b>Pasivo:</b>		
Cuentas por pagar comerciales	( 19,218)	( 12,249)
	<hr/>	<hr/>
	( 19,218)	( 12,249)
	<hr/>	<hr/>
Posición (pasiva) activa, neta	( 1,774)	482

Los saldos en moneda extranjera se convierten a nuevos soles a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.981 y S/.2.989 por US\$1 (S/.2.794 y S/.2.796 por US\$1 al 31 de diciembre de 2013) para los activos y pasivos, respectivamente.

En 2014 la Compañía registró ganancias en cambio y pérdidas en cambio de S/.1,409,000 y S/.2,249,000, respectivamente (S/.2,791,000 y S/.1,565,000, respectivamente en 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 una depreciación o apreciación del nuevo sol de 5% respecto del dólar estadounidense supondría un incremento o disminución de la utilidad antes de impuestos de S/.272,005 y S/.66,168, respectivamente.

ii) Riesgo de tasa de interés -

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía no se ven afectados de modo importante por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía no mantiene activos ni pasivos importantes que devenguen intereses.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito se origina en la incapacidad de los deudores de poder cancelar sus obligaciones con la Compañía a medida que éstas vencen. La Gerencia considera que la Compañía no está expuesta a riesgos crediticios significativos dado que opera mayoritariamente con clientes de primera línea, otorga plazos de crédito a muy corto plazo, de ser necesario requiere garantías de pago y no se le han presentado problemas de cobrabilidad. De igual forma, la Compañía mitiga su exposición al crédito para cada deudor llevando a cabo un seguimiento regular del estado crediticio relativo a cada uno de ellos.

Respecto a los depósitos en entidades financieras, la Compañía reduce su exposición a concentraciones significativas de riesgo crediticio manteniendo sus depósitos y colocando sus inversiones en efectivo en diferentes entidades financieras de primera línea, directamente o a través de una sociedad relacionada que actúa como agente financiero.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mitiga este riesgo optimizando la administración del efectivo y manteniendo acceso a las líneas de crédito y el financiamiento a través de instituciones financieras altamente calificadas.

Los vencimientos de los pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son menores de 1 año.

**3.2 Administración de riesgo de la estructura de capital -**

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

La Compañía no mantiene financiamiento recibidos de terceros, por lo que no es aplicable calcular el ratio de apalancamiento.

### **3.3 Estimación del valor razonable -**

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.

Para la clasificación del tipo de valoración utilizada por la Compañía de los instrumentos financieros a valor razonable, se han establecido los siguientes niveles de medición:

- Nivel 1: Se usa valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Se usa información sobre el activo o pasivo distinta a valores de cotización (nivel 1) pero que pueda ser confirmada, sea directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, provenientes de precios).
- Nivel 3: Se usa información sobre el activo o pasivo que no se basa en datos que se pueda confirmar en el mercado (es decir, información no observable).

La Compañía no tiene activos ni pasivos medidos a valor razonable.

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses) como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo y equivalente de efectivo, la Compañía utiliza usualmente el costo histórico ya que éste se aproxima a su valor razonable.

Sobre la base de lo mencionado anteriormente, a continuación se establece una comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía presentados en el estado de situación financiera. La tabla no incluye los valores razonables de los activos y pasivos no financieros

	2014		2013	
	Valor en libros S/.000	Valor razonable S/.000	Valor en libros S/.000	Valor razonable S/.000
<b>Activos financieros:</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	35,009	35,009	15,327	15,327
Cuentas por cobrar comerciales	32,093	32,093	22,254	22,254
<b>Pasivos financieros:</b>				
Cuentas por pagar comerciales	73,558	73,558	44,177	44,177
Otras cuentas por pagar	7,035	7,035	6,238	6,238

## **4 ESTIMADOS, SUPUESTOS Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

Estimados y supuestos contables significativos -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes pueden diferir de los respectivos resultados reales. Los estimados y supuestos contables usados son continuamente evaluados por la Gerencia y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. La Gerencia considera que no ha realizado estimaciones y supuestos contables significativos que tengan riesgo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos de la Compañía en el próximo año.

Juicios contables significativos -

La Gerencia no ha ejercido juicios contables significativos en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

## 5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

A continuación se presentan los instrumentos financieros por categoría:

<u>Activos financieros</u>		<u>Pasivos financieros</u>	
<u>Préstamos y cuentas por cobrar</u>	<u>Total S/.000</u>	<u>Otros pasivos financieros</u>	<u>Total US\$000</u>

Al 31 de diciembre de 2014

Activos y pasivos según estado de situación financiera:

Efectivo y equivalente de efectivo	35,009	35,009	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	32,093	32,093	-	-
Cuentas por pagar comerciales	-	-	73,558	73,558
Otras cuentas por pagar	-	-	7,035	7,035
	<u>67,102</u>	<u>67,102</u>	<u>80,593</u>	<u>80,593</u>

Al 31 de diciembre de 2013

Activos y pasivos según estado de situación financiera:

Efectivo y equivalente de efectivo	15,327	15,327	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	22,254	22,254	-	-
Cuentas por pagar comerciales	-	-	44,177	44,177
Otras cuentas por pagar	-	-	6,238	6,238
	<u>37,581</u>	<u>37,581</u>	<u>50,415</u>	<u>50,415</u>

## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Fondo fijo	119	118
Cuentas corrientes bancarias	26,230	6,809
Depósitos a plazo	8,660	-
Depósitos a la vista en sociedades relacionadas (Nota 8)	-	8,400
Total	<u>35,009</u>	<u>15,327</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene depósitos en cuentas corrientes denominados principalmente en nuevos soles colocados en bancos locales, son de libre disponibilidad y devengan intereses a una tasa promedio anual de 3%.

Los depósitos a la vista en una sociedad financiera relacionada fueron mantenidos en dólares estadounidenses y generaron intereses en 2013 a una tasa anual promedio del 0.5%.

## 7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Partes relacionadas (Nota 8)	27,639	18,969
Terceros	4,454	3,285
Total	<u>32,093</u>	<u>22,254</u>

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

## 8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas comprenden:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Otras sociedades relacionadas:		
Depósitos a la vista (Nota 6)	-	8,400
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7)	27,639	18,969
Otras cuentas por cobrar (Nota 9)	2,767	120
Cuentas por pagar comerciales (Nota 12)	1,166	26,655
Otras cuentas por pagar (Nota 13)	466	796

Los saldos por cobrar a partes relacionadas corresponden principalmente a los servicios de expansión y estabilización de suelos, y operación y mantenimiento de los sistemas de transporte de gas natural y de líquidos de gas natural. Estas cuentas por cobrar son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no tienen garantías específicas.

Los saldos por pagar a partes relacionadas corresponden principalmente a servicios de atención y mantenimiento en campo, y reembolso de pagos efectuados por estas empresas por cuenta de la Compañía. Estos saldos son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

La compensación pagada a personal clave de la gerencia en 2014 y 2013 se describe en la Nota 19.

Las principales transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre se detallan como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Otras sociedades relacionadas:		
Costos del servicio y adicionales	336,935	260,073
Servicio de diseño e ingeniería	5,023	-
Reembolsos de gastos	862	1,406
Servicio de mantenimiento servidores	115	-
Servicios de atención y mantenimiento en campo	-	116,128
Servicios de geotecnia y control de erosión	-	13,111
Servicios adicionales recibidos	-	23,159
Gastos reembolsables por pagar	-	535
Asesoría técnica recibida	-	1,443

## 9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	2,451	3,229
Préstamos al personal	1,662	1,893
Adelanto a proveedores	336	766
Partes relacionadas (Nota 8)	2,767	120
Otros	731	156
Total	7,947	6,164
Menos: Parte corriente	( 6,394)	( 4,329)
<b>Total Parte no corriente</b>	<b>1,553</b>	<b>1,835</b>

Los pagos a cuenta del impuesto a la renta, corresponden al saldo a favor de ese impuesto que puede ser recuperado solicitando su devolución, o aplicándolo como crédito contra futuros pagos a cuenta y de regularización del referido impuesto.

## 10 MOBILIARIO, UNIDADES DE TRANSPORTE Y EQUIPO

El movimiento de esta cuenta por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el que sigue:

	<b>Saldo inicial</b> S/.000	<b>Adiciones</b> S/.000	<b>Retiros</b> S/.000	<b>Saldo final</b> S/.000
<b>Año 2014:</b>				
Costo:				
Unidades de transporte	11,019	193	( 666)	10,546
Muebles y enseres	149	-	-	149
Equipos diversos	4,614	54	-	4,668
	<b>15,782</b>	<b>247</b>	<b>( 666)</b>	<b>15,363</b>
Depreciación acumulada:				
Unidades de transporte	8,265	1,202	( 607)	8,860
Muebles y enseres	151	-	-	151
Equipos diversos	4,126	322	-	4,448
	<b>12,542</b>	<b>1,524</b>	<b>( 607)</b>	<b>13,459</b>
Costo Neto	<b>3,240</b>			<b>1,904</b>
<b>Año 2013:</b>				
Costo:				
Unidades de transporte	10,123	896	-	11,019
Muebles y enseres	149	-	-	149
Equipos diversos	4,362	252	-	4,614
	<b>14,634</b>	<b>1,148</b>	<b>-</b>	<b>15,782</b>
Depreciación acumulada:				
Unidades de transporte	6,766	1,499	-	8,265
Muebles y enseres	151	-	-	151
Equipos diversos	3,706	420	-	4,126
	<b>10,623</b>	<b>1,919</b>	<b>-</b>	<b>12,542</b>
Costo Neto	<b>4,011</b>			<b>3,240</b>

El gasto por depreciación por los años 2014 y 2013 ha sido registrado en el rubro costo de servicios (Nota 18) del estado de resultados integrales.

## 11 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Impuesto diferido activo:		
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	1,032	2,471
Impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses	<u>1,046</u>	-
Total impuesto diferido activo	<u><u>2,078</u></u>	<u><u>2,471</u></u>

El movimiento bruto de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Al 1 de enero	2,471	2,847
Depreciación de mobiliario, unidades de transporte y equipo	( 117)	8
Provisión para vacaciones	81	508
Otras provisiones	( 3)	( 892)
Depreciación otros activos	<u>( 354)</u>	-
Total al 31 de diciembre	<u><u>2,078</u></u>	<u><u>2,471</u></u>

El movimiento de esta cuenta por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el que sigue:

	<u>Saldo inicial</u> S/.000	<u>Abono (cargo) a los resultados del año</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
<b>Año 2014:</b>			
Activo diferido:			
Depreciación de mobiliario, unidades de transporte y equipo	211	( 117)	94
Provisión para vacaciones	1,548	81	1,629
Otras provisiones	<u>712</u>	( 3)	<u>709</u>
Total	<u>2,471</u>	( 39)	<u>2,432</u>
Pasivo diferido:			
Depreciación de otro activos	-	( 354)	( 354)
Total	<u>-</u>	<u>( 354)</u>	<u>( 354)</u>
Activo neto	<u>2,471</u>	( 393)	<u>2,078</u>
<b>Año 2013:</b>			
Activo diferido:			
Depreciación de mobiliario, unidades de transporte y equipo	203	8	211
Provisión para vacaciones	1,040	508	1,548
Otras provisiones	<u>1,60</u>	( 892)	<u>712</u>
Total	<u>2,847</u>	( 376)	<u>2,471</u>

## **12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Este rubro comprende:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
Terceros	72,392	17,522
Partes relacionadas (Nota 8)	1,166	26,655
<b>Total</b>	<b>73,558</b>	<b>44,177</b>

Estos saldos comprenden principalmente las cuentas por pagar a proveedores que prestan servicios en labores operativas o suministran bienes con relación al contrato de operación y mantenimiento de los sistemas de transporte de gas natural y líquidos de gas natural de TGP. Estas cuentas son de vencimiento corriente, no devengán intereses y no cuentan con garantías específicas.

## **13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Este rubro comprende:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
Tributos	6,080	2,327
Remuneraciones	6,030	5,094
Partes relacionadas (Nota 8)	466	796
Contribuciones sociales por pagar	539	348
<b>Total</b>	<b>13,115</b>	<b>8,565</b>
Menos: Parte corriente	( 8,359)	( 4,763)
<b>Total Parte no corriente</b>	<b>4,756</b>	<b>3,802</b>

## **14 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES**

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es 5% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta siempre y cuando sea pagada antes de la declaración jurada. En 2014 y 2013 la Compañía reconoció en favor de sus trabajadores S/.855,000 y S/.400,000, respectivamente, por concepto de participaciones y se incluye en la partida de costos laborales del rubro costos de servicios del estado de resultados integrales (Nota 18). El pasivo por este concepto se incluye en la partida remuneraciones del rubro otras cuentas por pagar del estado de situación financiera.

## **15 PATRIMONIO**

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones, está representado por 400,000 acciones comunes de valor nominal S/.1 cada una (40,000 acciones comunes de valor nominal S/.10 cada una al 31 de diciembre de 2013).

La Junta General de Accionistas del 22 de diciembre de 2014 acordó modificar el valor nominal de las acciones de S/.10.00 a S/.1 y convertir las acciones comunes de la Compañía en acciones de la Clase "A" o de la Clase "B".

Las acciones Clase "A" son acciones con derecho a voto que otorgan la capacidad de intervenir y votar en las juntas generales de accionistas, entre otros y todos los demás derechos que establece la Ley a favor de las acciones con derecho a voto de una sociedad anónima cerrada.

Las acciones Clase "B" son acciones sin derecho a voto que otorgan principalmente la facultad de participar en el reparto de utilidades; el mismo que consistirá en el derecho a recibir un dividendo preferente, en cada ejercicio económico anual equivalente al cien por ciento (100%) de los dividendos que la junta general de accionistas acuerde distribuir, hasta un máximo del equivalente a US\$100,000,000 (Cien millones y 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América). El exceso de los dividendos que la junta general de accionistas acuerde distribuir se distribuirá a prorrata de su participación en el capital entre las acciones Clase "A" y las acciones Clase "B".

Durante 2014 se produjeron diversas transferencias de acciones emitidas por la Compañía, las mismas que detallamos a continuación:

El 28 de febrero de 2014 Tecpetrol International S.L. y Tecpetrol S.A. transfirieron a Carmen Corporation 5,000 y 700 acciones de la Compañía, que representan 12.50% y 1.75% del capital social, respectivamente. Asimismo, en la misma fecha, Carmen Corporation adquirió 34,300 acciones que Tecpetrol International S.A. mantenía indirectamente en la Compañía a través del accionista Tecgas N.V. (ahora Tecgas Inc.)

El 22 de diciembre de 2014 Carmen Corporation transfirió a Tecgas Inc. la propiedad de 5,700 acciones de la Compañía. Después de esta transferencia y las modificaciones realizadas en dicha fecha por la JGA detalladas en la presente nota, Tecgas Inc. mantiene una participación de 100% de la Compañía, distribuidas de la siguiente manera:

<u>Accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Clase de acciones</u>
Tecgas Inc.	100	Clase A
Tecgas Inc.	<u>399,900</u>	Clase B
Total	<u>400,000</u>	

Posteriormente, el mismo 22 de diciembre de 2014, Tecgas Inc. transfirió a Carmen Corporation la propiedad de 399,900 acciones clase "B" de la Compañía.

El 23 de diciembre de 2014, Carmen Corporation transfirió a Graña y Montero S.A.A. y Enagás Internacional, S.L.U. la propiedad de 203,949 y 119,970 acciones de la clase "B"; respectivamente.

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

<u>Accionistas</u>	<u>Clase de acciones</u>	<u>Número de acciones comunes</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Tecgas Inc.	"A"	100	0.025%
Graña y Montero S.A.A.	"B"	203,949	50.987%
Enagás Internacional, S.L.U.	"B"	119,970	29.993%
Carmen Corporation	"B"	75,981	18.995%
Total		<u>400,000</u>	<u>100.00%</u>

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad de cada año hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal puede ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser respuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la reserva legal supera el porcentaje mínimo exigido por ley.

c) Reserva facultativa -

La Compañía constituye esta reserva con la finalidad de atender futuras distribuciones de dividendos.

La Junta General de Accionistas del 17 de febrero de 2014 acordó lo siguiente:

- Incrementar la reserva facultativa en S/.6,145,000 con cargo a los resultados acumulados.
- Distribuir dividendos por S/.7,028,000 con cargo a la reserva facultativa.

La Junta General de Accionistas del 27 de marzo de 2013 acordó lo siguiente:

- Incrementar la reserva facultativa en S/.9,702,000 con cargo a los resultados acumulados.
- Distribuir dividendos por S/.9,450,000 con cargo a la reserva facultativa.

d) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están sujetos a un impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. El marco regulatorio de este impuesto se describe en la Nota 16-e.

## 16 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

Al 31 de diciembre, la tasa del impuesto a la renta es 30%. La materia imponible ha sido determinada como sigue:

	2014 S/.000	2013 S/.000
Utilidad antes de impuesto a la renta	11,141	9,441
Mas (menos):		
Adiciones	11,724	7,664
Deducciones	( 9,856)	( 7,294)
Materia imponible	13,009	9,811
Impuesto a la renta corriente - 30%	( 3,903)	( 2,943)

- b) El impuesto a la renta registrado en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.000	2013 S/.000
Corriente	3,903	2,943
Diferido	393	376
Total	<u>4,296</u>	<u>3,319</u>

- c) El impuesto a la renta corriente difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a la utilidad antes del impuesto a la renta como sigue:

	<b>2014</b> S/.000	%	<b>2013</b> S/.000	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	11,141	100.00	9,441	100.00
Impuesto calculado aplicando la tasa teórica	3,342	30.00	2,832	30.00
Gastos no deducibles / Ingresos no imponibles permanentes	954	8.56	487	5.16
Gasto por impuesto a la renta	<u>4,296</u>	<u>38.56</u>	<u>3,319</u>	<u>35.16</u>

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). La declaración jurada de impuesto a la renta del año 2010, 2012, 2013 y la que será presentada por el ejercicio 2014 están sujetas a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, multas e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve.

Durante 2014, la Administración Tributaria revisó la declaración jurada del impuesto a la renta del año 2011, como resultado de esta revisión no han surgido pasivos ni contingencias relevantes.

- e) Marco regulatorio – Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley No 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27% para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

- f) Impuesto temporal a los activos netos -

El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del impuesto a la renta. La tasa del impuesto es 0.04% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del régimen general del impuesto a la renta o contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

Se podrá solicitar la devolución del impuesto sólo en el caso que se sustente haber incurrido en pérdidas tributarias o se haya determinado un menor pago del impuesto a la renta sobre la base de las normas del régimen general, situaciones que al cierre de 2014 no han ocurrido.

**17 INGRESOS POR SERVICIOS**

Los ingresos por servicios por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
Operación y mantenimiento	301,792	259,199
Expansión y estabilización de suelos	70,990	33,954
Total	<u>372,782</u>	<u>293,153</u>

**18 COSTO DE SERVICIOS**

El costo de servicios por los años terminados el 31 de diciembre incluye las siguientes partidas:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
Operación y mantenimiento	210,552	176,879
Costos laborales (Nota 20)	36,794	39,584
Expansión y estabilización de suelos	65,121	32,732
Servicio de consultoría profesional	11,049	8,458
Depreciación (Nota 10)	1,524	1,919
Seguros	2,358	2,405
Consumo de combustibles	915	1,191
Total	<u>328,313</u>	<u>263,168</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los costos laborales incluyen cargos por la participación de los trabajadores en las utilidades, que ascienden a S/.855,000 y S/.400,000, respectivamente (Nota 13).

**19 GASTOS DE ADMINISTRACION**

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre incluyen las siguientes partidas:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
Costos laborales (Nota 20)	21,883	17,390
Consultoría profesional	5,513	2,158
Mantenimiento y vigilancia	986	617
Social e institucional	632	184
Otros	3,791	2,517
Total	<u>32,805</u>	<u>22,866</u>

En el año 2014 y 2013 las cargas de personal incluyen remuneraciones pagadas a la Gerencia por S/.9,716,000 y S/.8,995,000, respectivamente.

**20 COSTOS LABORALES**

Los costos laborales por los años terminados el 31 de diciembre, que se detallan en la Nota 18 y en la Nota 19, incluyen las siguientes partidas:

	<b>2014</b> S/.000	<b>2013</b> S/.000
Sueldos y otros beneficios	44,053	38,207
Gratificaciones y vacaciones	9,346	13,739
Cargas sociales	5,278	5,028
Total	<u>58,677</u>	<u>56,974</u>

**21 EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Utilidad de año	6,845	6,122
Ajustes:		
- Depreciación de mobiliario, unidades de transporte y equipo	1,524	1,919
- Amortización de otros activos	383	161
- Impuesto a la renta diferido	393	376
- Retiro de mobiliario, unidades de transporte y equipo y ajustes	59	-
Disminución (aumento) de flujo de las actividades de operación:		
- Cuentas por cobrar comerciales	( 9,839)	5,109
- Otras cuentas por cobrar	( 1,783)	( 3,821)
- Existencias	( 1,638)	( 2,551)
- Gastos contratados por anticipado	36	( 390)
Aumento (disminución) del flujo de las actividades de operación:		
- Cuentas por pagar comerciales	29,381	3,982
- Otras cuentas por pagar	<u>4,550</u>	<u>( 1,063)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>29,911</u>	<u>9,844</u>

**22 EVENTOS SUBSECUENTES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014 que deban ser revelados.