

Coesti 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

Coesti S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Coesti S.A.

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

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

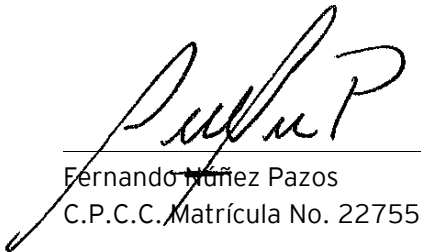
Opinión

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

Lima, Perú,
27 de febrero de 2015

Refrendado por:

*Paredes, Zaldívar, Burga
& Asociados*


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

Coesti S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	22,164	17,929
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	25,749	25,999
Cuentas por cobrar a relacionadas	20(b)	1,785	1,509
Otras cuentas por cobrar, neto	5	4,672	3,671
Inventarios, neto	6	26,354	28,363
Gastos pagados por anticipado		159	732
Impuesto por aplicar	7	5,245	3,789
Total activo corriente		<u>86,128</u>	<u>81,992</u>
Activo no corriente			
Inversiones disponible para la venta		31	31
Mobiliario y equipo, neto		204	254
Activos intangibles, neto	8	3,551	3,934
Activos por impuesto a la ganancias diferido	9(a)	1,855	1,161
Total activo no corriente		<u>5,641</u>	<u>5,380</u>
Total activo		<u>91,769</u>	<u>87,372</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	10	20,379	19,318
Cuentas por pagar a relacionadas	20(b)	31,254	32,963
Otras cuentas por pagar	11	12,855	11,186
Ingresos diferidos	12	2,105	1,560
Impuestos por pagar		1,386	415
Total pasivo		<u>67,979</u>	<u>65,442</u>
Patrimonio neto	13		
Capital social		2,132	2,132
Reserva legal		614	614
Resultados acumulados		21,044	19,184
Total patrimonio neto		<u>23,790</u>	<u>21,930</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>91,769</u>	<u>87,372</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Coesti 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)
Ventas netas	15	1,461,799	1,308,265
Costo de ventas	16	<u>(1,247,259)</u>	<u>(1,117,438)</u>
Utilidad bruta		<u>214,540</u>	<u>190,827</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos operativos	17	(188,724)	(163,758)
Otros ingresos operativos	19	5,591	2,928
Otros gastos operativos		<u>(508)</u>	<u>(460)</u>
Utilidad de operación		<u>30,899</u>	<u>29,537</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		451	125
Gastos financieros		(352)	(224)
Diferencia en cambio, neta	22	<u>77</u>	<u>332</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		31,075	29,770
Gasto por Impuesto a las ganancias	9(b)	<u>(10,031)</u>	<u>(10,586)</u>
Utilidad neta		<u>21,044</u>	<u>19,184</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>21,044</u>	<u>19,184</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Coesti S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1° de enero de 2013	2,132	614	13,276	16,022
Utilidad neta	-	-	19,184	19,184
Total resultados integrales	-	-	19,184	19,184
Distribución de dividendos, nota 13(c)	-	-	(13,276)	(13,276)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2,132	614	19,184	21,930
Utilidad neta	-	-	21,044	21,044
Total resultados integrales	-	-	21,044	21,044
Distribución de dividendos, nota 13(c)	-	-	(19,184)	(19,184)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	2,132	614	21,044	23,790

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Coesti 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 por venta de producto	1,459,200	1,305,057
Pagos a la Principal por compra de combustible	(1,155,504)	(1,010,609)
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(128,934)	(151,634)
Pagos de participaciones a la Principal	(89,562)	(78,820)
Pagos a empleados	(49,229)	(46,337)
Pagos de tributos relativo a la actividad de operación	(11,290)	(10,160)
Otros pagos relativo a la actividad de operación	(1,212)	(3,115)
Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación	<u>23,469</u>	<u>4,382</u>
Actividades de inversión		
Compra de activos intangibles	(50)	(998)
Compra de mobiliario y equipo	-	(15)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(50)</u>	<u>(1,013)</u>
Actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(19,184)	(13,276)
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(19,184)</u>	<u>(13,276)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	4,235	(9,907)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	<u>17,929</u>	<u>27,836</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u>22,164</u>	<u>17,929</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica

Coesti S.A. (en adelante "la Compañía") se constituyó el 16 de mayo de 1985. La Compañía es una subsidiaria de Primax S.A. (en adelante "la Principal"), la cual posee el 99.99 por ciento de las acciones representativas de su capital social. El domicilio legal de la Compañía es Av. Nicolás Arriola N°740, La Victoria, Perú.

La Compañía tiene como objeto social dedicarse a la operación y administración de estaciones de venta de combustibles. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía opera 148 estaciones, de las cuales 54 son de propiedad de la Principal y 94 son arrendadas por la Principal a terceros (124 estaciones, de las cuales 54 son de la Principal y 70 son arrendadas al 31 de diciembre de 2013). Adicionalmente, la Compañía administra 87 tiendas bajo el formato de conveniencia con la marca "Listo", al 31 de diciembre de 2014 y 77 tiendas al 31 de diciembre de 2013.

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

2. Principales principios y prácticas contables

2.1 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; que han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en nuevos soles y todos los valores están redondeados a miles de nuevos soles, excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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.

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

2.2.1 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 otras cuentas por cobrar, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(iii) Inversiones disponibles para la venta -

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

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

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

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

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

(iv) Inversiones al vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o variables y vencimiento fijo, los cuales la Compañía tienen la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Luego de su medición inicial, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se valorizan al

Notas a los estados financieros (continuación)

costo amortizado, utilizando la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y honorarios que son una parte integral del interés efectivo. La amortización se incluye en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados. Las pérdidas derivadas del deterioro de estas inversiones son reconocidas en el estado de resultados.

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

(v) Pasivos financieros -

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

Los pasivos financieros incluyen: cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

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.

2.2.2 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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, reconocerán 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.

2.2.3 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.2.4 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

2.2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.2.6 Inventarios -

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

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

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

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

2.2.7 Mobiliario y equipo -

El rubro "Mobiliario 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 mueble y equipo requieren ser reemplazados, la Compañía periódicamente da de baja el componente reemplazado y reconocen el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su

Notas a los estados financieros (continuación)

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 mobiliaria 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.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Mobiliario y equipo	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	4

Al vender o retirar el mobiliario y equipo, se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

2.2.8 Activos intangibles -

El rubro de Intangibles en el estado de situación financiera incluye los costos incurridos en la adquisición de licencias de cómputo, así como los pagos efectuados en relación con derechos de conexión por la concesión de distribución de gas natural otorgados por Gas Natural de Lima y Callao S.A. (Cálida).

Las licencias de cómputo se amortizan siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada de cinco años. Los pagos relacionados con derechos de conexión se amortizan en un plazo de 10 años, conforme a los contratos suscritos con Cálida.

2.2.9 Arrendamientos -

La determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento se basa en la sustancia del contrato, es decir, si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo específico o si el contrato otorga un derecho para usar el activo.

Los arrendamientos financieros, que efectiva y sustancialmente transfieren a la Compañía y sus Subsidiarias todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados, son capitalizados al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento al inicio del período de arrendamiento y son presentados como inmuebles, maquinaria y equipo. Los pagos de arrendamiento son distribuidos entre cargos financieros y reducción

del pasivo por arrendamiento, de tal manera que una tasa de interés constante pueda ser obtenida para el saldo remanente del pasivo

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

2.2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros -

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

Cuando el importe en libros de un activo o su UGE excede a su importe recuperable, el activo o unidad generadora de efectivo se considera deteriorado y se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2.11 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 separado 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.

2.2.12 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.

2.2.13 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:

- Ventas de bienes: los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, inicialmente con la entrega del bien al cliente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.
- Las ventas de vales de consumo son reconocidas al momento en que dichos vales son canjeados, antes de lo cual son registrados en el rubro de "Ingresos diferidos" del estado de situación financiera.

2.2.14 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.

2.2.15 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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

2.2.16 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.

2.3 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros siguiendo las Normas Internacionales Información Financiera requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones 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 2.2.7, 2.2.8 y 2.2.10
El tratamiento contable de la inversión en mobiliaria 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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) Provisión para obsolescencia de inventarios - nota 2.2.6

La Compañía reconoce una provisión por obsolescencia equivalente a la diferencia entre el costo y el valor recuperable de los mismos. Los inventarios se clasifican en categorías en base al estado en el ciclo de vida de la mercadería y los planes de venta y marketing de la Gerencia.

(iii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido - nota 2.2.15

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

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

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

(iv) Contingencias - nota 2.2.12

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.

2.4 Nuevos pronunciamientos contables -

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

- **NIIF 9, Instrumentos financieros**
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, pero es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 9 para decidir la fecha de su adopción.

- **Modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los empleados**
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, ya que no se tiene planes de beneficios definidos con aportes de los empleados o de terceros.

- **NIIF 8 Segmentos de operación**
Se requiere revelar el juicio aplicado por la Gerencia en la aplicación del criterio seguido al reportar segmentos de operación de manera agregada (es decir, no reportados de manera separada). Las revelaciones adicionales incluyen una descripción de los segmentos reportados de manera agregada y los indicadores económicos considerados en tal decisión. Esta modificación se aplicará de manera retroactiva y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2014.

Se requiere además revelar la conciliación entre el total de activos de los segmentos de operación reportados y el total de los activos de la entidad, en la medida en que los activos de los segmentos se reporten regularmente al máximo responsable de la toma de decisiones de la entidad. Esta modificación se aplicará de manera retroactiva y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondos fijos	369	410
Remesas en tránsito (b)	16,146	15,774
Cuentas corrientes (c)	5,649	1,745
	<u>22,164</u>	<u>17,929</u>

- (b) Las remesas en tránsito corresponden principalmente al efectivo recaudado de las estaciones de servicio, el cual se encontraba custodiado por terceros y es depositado en las cuentas corrientes de la Compañía en los primeros días de enero del año siguiente.
- (c) La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales, en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar a clientes (b)	30,096	28,355
Menos - Provisión para cuentas en cobranza dudosa (d)	<u>(4,347)</u>	<u>(2,356)</u>
	<u>25,749</u>	<u>25,999</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo corresponde a facturas por cobrar a diversas empresas locales por la venta de combustibles en las estaciones de servicio, las cuales están nominadas principalmente en nuevos soles, las cuales tienen vencimientos entre 1 y 30 días y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre de 2014, ciertas facturas por cobrar comerciales se encuentran garantizadas con hipotecas, prendas y cartas fianza hasta por US\$3,353,000 (US\$2,850,000 al 31 de diciembre 2013).

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la clasificación de las facturas por cobrar comerciales de acuerdo con la fecha de vencimiento, es la siguiente:

	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014			
Vigentes-	18,966	-	18,966
Vencidas-			
Hasta 30 días	6,783	1,861	8,644
De 31 a 60 días	-	505	505
De 61 a 180 días	-	928	928
Mayores a 180 días	-	1,053	1,053
	<u>25,749</u>	<u>4,347</u>	<u>30,096</u>

	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2013			
Vigentes-	20,901	-	20,901
Vencidas-			
Hasta 30 días	5,098	1,007	6,105
De 31 a 60 días	-	161	161
De 61 a 180 días	-	115	115
Mayores a 180 días	-	1,073	1,073
	<u>25,999</u>	<u>2,356</u>	<u>28,355</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	2,356	1,807
Adiciones, nota 17(a)	3,299	1,034
Recuperos, nota 19	(468)	(357)
Venta de cartera (e)	(840)	-
Castigos	-	(128)
	<u>4,347</u>	<u>2,356</u>
Saldo Final	<u>4,347</u>	<u>2,356</u>

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

(e) Durante el periodo 2014, la Compañía vendió parte de su cartera morosa, la cual se determinó a un valor de S/.9,000.

5. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar por ventas con tarjeta de crédito (b)	2,135	2,131
Cuentas por cobrar al personal	959	977
Reclamos por subsidios de Esssalud	435	282
Anticipos otorgados	144	162
Diversas	1,500	410
	<u>5,173</u>	<u>3,962</u>
Menos - Provisión para cuentas en cobranza dudosa (c)	(501)	(291)
	<u>4,672</u>	<u>3,671</u>

(b) Corresponden a las cuentas por cobrar a empresas financieras promotoras de tarjetas de crédito, producto de las ventas efectuadas con el referido medio de pago en las estaciones de servicio, y en función de las cuales, la Compañía paga a favor de dichas empresas una comisión mensual establecida en los contratos. Durante los años 2014 y 2013, los gastos por comisión por ventas con tarjetas de crédito, ascienden a aproximadamente S/.5,691,000 y S/4,757,000, respectivamente, ver nota 17(a).

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

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Inventarios, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Combustibles, lubricantes y GLP	12,766	19,086
Productos en las tiendas "Listo"	9,690	7,751
Inventarios por recibir	4,832	1,925
Suministros diversos	4	59
	<u>27,292</u>	<u>28,821</u>
Menos - Provisión para desvalorización de inventarios(b)	(938)	(458)
	<u>26,354</u>	<u>28,363</u>

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	458	-
Adiciones, nota 17(a)	480	458
Saldo final	<u>938</u>	<u>458</u>

(c) La estimación por desvalorización de inventarios es determinada en función de los niveles de rotación de la mercadería y a evaluaciones periódicas de la Gerencia. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta provisión cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en los inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

7. Impuestos por aplicar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo a favor del impuesto a las ganancias	4,230	2,685
Régimen IGV Percepción	973	1,076
Otros impuestos	42	28
	<u>5,245</u>	<u>3,789</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Activos intangibles, neto

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

	Derecho de conexión (c) S/.(000)	Licencia S/.(000)	Total 2014 S/.(000)	Total 2013 S/.(000)
Costo-				
Saldo al 1 de enero de 2014	4,455	499	4,954	3,956
Adiciones	<u>50</u>	<u>-</u>	<u>50</u>	<u>998</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>4,505</u>	<u>499</u>	<u>5,004</u>	<u>4,954</u>
Amortización acumulada-				
Saldo al 1 de enero de 2014	521	499	1,020	671
Amortización (b)	<u>433</u>	<u>-</u>	<u>433</u>	<u>349</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>954</u>	<u>499</u>	<u>1,453</u>	<u>1,020</u>
Valor neto	<u>3,551</u>	<u>-</u>	<u>3,551</u>	<u>3,934</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el gasto anual por amortización se ha registrado en el rubro "Gastos operativos" del estado de resultados integrales por S/.433,000 y S/.349,000, respectivamente, ver nota 17(a).

(c) Corresponden a los pagos efectuados en calidad de derechos de conexión a la red de gas natural otorgados por la empresa Gas Natural de Lima y Callao S.A. (en adelante "Cálidda"), los cuales tienen una duración de 10 años. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha firmado un total de 16 contratos, cada contrato representa el derecho de conexión de una estación de servicio.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Activo por impuesto a las ganancias diferido

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

	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido-					
Provisiones por vacaciones y otros	341	307	648	(5)	643
Provisión para cuentas en cobranza dudosa	<u>625</u>	<u>(112)</u>	<u>513</u>	<u>699</u>	<u>1,212</u>
	<u>966</u>	<u>195</u>	<u>1,161</u>	<u>694</u>	<u>1,855</u>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 14(a), en el ejercicio se ha registrado una disminución de S/. 131,000 , en el activo diferido, respectivamente, cuyo efecto registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el estado de resultados integrales.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	10,725	10,781
Diferido	<u>(694)</u>	<u>(195)</u>
	<u>10,031</u>	<u>10,586</u>

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

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>31,075</u>	<u>100.00</u>	<u>29,770</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	9,323	30.00	8,931	30.00
Efecto neto de partidas permanentes	<u>708</u>	<u>2.28</u>	<u>1,655</u>	<u>5.56</u>
Impuesto a las ganancias	<u>10,031</u>	<u>32.28</u>	<u>10,586</u>	<u>35.56</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Cuentas por pagar comerciales

Corresponden principalmente a las facturas por pagar por la compra de productos para su comercialización en las tiendas "Listo". Asimismo, incluye las cuentas por pagar a Cálidda, por el suministro de gas natural vehicular a las estaciones de servicio operadas por la Compañía. Estas cuentas por pagar tienen vencimiento corriente (entre 7 y 60 días aproximadamente) y no devengan intereses.

11. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Provisiones diversas	3,735	2,767
Beneficios a los trabajadores (b)	7,107	6,634
Depósitos en garantía	155	135
Diversas	1,858	1,650
	<u>12,855</u>	<u>11,186</u>

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Participación de los trabajadores (c)	2,253	2,399
Vacaciones	2,126	1,997
Bonificaciones extraordinarias (d)	770	462
Liquidaciones de trabajadores	720	697
Compensación por tiempo de servicios	621	487
Aportes y contribuciones sociales	617	592
	<u>7,107</u>	<u>6,634</u>

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Ingresos diferidos

Corresponden a ventas de vales de consumo entregados a distintas empresas, por el expendio posterior de combustibles. El ingreso es reconocido cuando estos vales son utilizados en las estaciones de servicios de la Compañía. Dichos vales tienen vencimiento corriente, entre 1 y 365 días aproximadamente.

13. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está representado por 2,132,008 acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción.

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades en el Perú, se requiere que un mínimo de 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

(c) Distribución de dividendos -

La Junta General de Accionistas celebrada el 13 de marzo de 2014, acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición por un total de S/.19,184,000, cuyo pago se efectuó el 1 de julio de 2014. Por el año 2013, se acordó la distribución de dividendos por un total de S/.13,276,000.

14. Situación tributaria

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. 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.

15. Ventas netas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Combustible	1,166,259	1,048,251
Productos en las tiendas "Listo"	122,183	112,158
Gas natural vehicular	88,777	76,905
Gas licuado de petróleo	79,122	65,962
Lubricantes	5,158	4,671
Otros	300	318
	<u>1,461,799</u>	<u>1,308,265</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Combustible	1,044,643	940,326
Productos en las tiendas "Listo"	89,261	81,828
Gas licuado de petróleo	66,125	58,160
Gas natural vehicular	42,810	33,142
Lubricantes	4,145	3,746
Otros	275	236
	<u>1,247,259</u>	<u>1,117,438</u>

17. Gastos operativos

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 18(a)	50,088	47,495
Servicios prestados por terceros	39,949	28,682
Participación en ventas de combustible (b)	32,839	27,853
Participación por usufructo y ventas de GNV (c)	33,272	31,918
Participación en ventas de tiendas "Listo" (d)	10,544	9,440
Cargas diversas de gestión	7,018	5,952
Comisiones por ventas con tarjetas de crédito, (e) y nota 5(b)	5,691	4,757
Servicios de "Puntos Bonus"	3,856	3,460
Provisión de cobranza dudosa, nota 4(d)	3,299	1,034
Tributos	929	915
Provisión por desvalorización de inventario, nota 6(b)	480	458
Amortización, nota 8(b)	433	349
Otros	326	1,445
	<u>188,724</u>	<u>163,758</u>

(b) Corresponde a la participación que la Compañía paga a favor de la Principal, en contraprestación del derecho de operar las estaciones de servicio de propiedad de la Principal. Dicha participación es calculada de acuerdo con el margen neto de las ventas de combustible, por cada estación de servicio.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Corresponde a las participaciones que la Compañía paga a favor de la Principal y de Corporación Uno S.A., en virtud de los contratos suscritos con dichas compañías durante los años 2010 y 2011, por medio de los cuales ambas empresas cobran a la Compañía una participación sobre los márgenes de venta de gas natural vehicular en determinadas estaciones de servicio.
- (d) Corresponde a los pagos por participación a favor de la Principal, por las ventas de productos de las tiendas "Listo" ubicadas en determinadas estaciones de servicio de combustible operadas por la Compañía.
- (e) Corresponden a las comisiones que la Compañía paga a las empresas financieras promotoras de tarjetas de crédito, producto de las ventas efectuadas con el referido medio de pago en las estaciones de servicio.

18. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sueldos	27,380	26,081
Gratificaciones	4,744	4,512
Contribuciones sociales	3,773	3,560
Vacaciones	2,673	2,491
Participación de los trabajadores	3,059	3,108
Compensación por tiempo de servicios	2,882	2,678
Bonificaciones extraordinarias	534	669
Otros gastos de personal	5,043	4,396
	<u>50,088</u>	<u>47,495</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el número de trabajadores en la Compañía es de 2,526 y 2,409 personas, respectivamente.

19. Otros ingresos operativos

- A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ganancia neta por variación de temperatura de combustible	1,213	1,145
Recupero de cobranza dudosa, nota 4(d)	468	357
Otros ingresos diversos	3,910	1,426
	<u>5,591</u>	<u>2,928</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Transacciones con la Principal y empresas relacionadas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas de combustible	6,732	6,529
Compras de combustible	1,106,574	1,009,524
Participaciones por ventas de combustible, GNV y productos de las tiendas listo	76,654	69,182

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar-		
Ransa Comercial S.A. (d)	1,474	1,092
Primax S.A.	84	181
Otras menores	227	236
	<u>1,785</u>	<u>1,509</u>
Cuentas por pagar-		
Primax S.A. (e)	30,681	32,657
Corporación Primax S.A	375	-
Otras menores	198	306
	<u>31,254</u>	<u>32,963</u>

- (c) La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.
- (d) Corresponden a facturas por cobrar producto del abastecimiento de combustible a las unidades de transporte con las que dicha entidad desarrolla sus actividades. Estas cuentas son de vencimiento corriente, no poseen garantías específicas y no devengan intereses.
- (e) Corresponde principalmente a las cuentas por pagar por la compra de combustible, abastecimiento y posterior comercialización en las estaciones de servicio de Lima y provincias operadas por la Compañía. Estas cuentas se encuentran denominadas en nuevos soles, tienen vencimiento corriente, no poseen garantías específicas y no devengan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver, ni otras contingencias en contra de la Compañía que tengan un impacto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

22. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

22.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activos financieros-		
Préstamos y cuentas por cobrar		
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,164	17,929
Cuentas por cobrar comerciales, neto	25,749	25,999
Otras cuentas por cobrar	4,672	3,671
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,785	1,509
Total	54,370	49,108
Pasivos financieros		
Al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales	20,379	19,138
Otras cuentas por pagar	12,855	11,186
Cuentas por pagar a relacionadas	31,254	32,963
Total	64,488	63,287

22.2 Riesgo Financiero -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(a) Riesgo de mercado -

(i) Riesgo de tasa de interés -

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

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

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

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

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	841	398
Otras cuentas por cobrar	<u>151</u>	<u>13</u>
Total activo	<u>992</u>	<u>411</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	264	84
Cuentas por pagar a relacionadas	797	864
Otras cuentas por pagar	<u>20</u>	<u>270</u>
Total pasivo	<u>1,081</u>	<u>1,218</u>
Posición pasiva neta	<u>(89)</u>	<u>(807)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en el año 2014 fue una ganancia neta de aproximadamente S/.77,000, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

(b) Riesgo de crédito -

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

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

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

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de la Compañía son realizadas a consumidores finales y a clientes bajo modalidad de crédito. Al 31 de diciembre de 2014, cuenta con una cartera de aproximadamente 4,100 clientes, de los cuales, los 4 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 5 por ciento de las ventas. Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Riesgo de liquidez -

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

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

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

	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 8 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014				
Cuentas por pagar comerciales	20,379	-	-	20,379
Cuentas por pagar a relacionadas	31,254	-	-	31,254
Otras cuentas por pagar	8,555	4,300	-	12,855
Impuestos por pagar	1,386	-	-	1,386
	<u>61,574</u>	<u>4,300</u>	<u>-</u>	<u>65,874</u>

	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 8 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2013				
Cuentas por pagar comerciales	19,318	-	-	19,318
Cuentas por pagar a relacionadas	32,963	-	-	32,963
Otras cuentas por pagar	9,545	1,641	-	11,186
Impuestos por pagar	415	-	-	415
	<u>62,241</u>	<u>1,641</u>	<u>-</u>	<u>63,882</u>

(d) Gestión del capital -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	20,379	19,318
Cuentas por pagar a relacionadas	31,254	32,963
Otras cuentas por pagar	12,855	11,186
Impuestos por pagar	1,386	415
Menos: efectivo	<u>(22,164)</u>	<u>(17,929)</u>
Deuda neta, A	43,710	45,953
Total patrimonio neto	<u>23,790</u>	<u>21,930</u>
Capital total, B	<u>67,500</u>	<u>67,883</u>
Ratio de apalancamiento A y B	<u>0.65</u>	<u>0.68</u>

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

23. Información sobre valores razonables

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Jerarquía de valor razonable

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

Nivel 1 -

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

Nivel 2 -

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

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

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.

