

Compañía Almacenera 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

Compañía Almacenera S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen a los auditores independientes

A los señores accionistas de Compañía Almacenera S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Compañía Almacenera S.A. (una empresa peruana), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 al 27 adjuntas).

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a almacenes generales de depósitos en el Perú, establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), nota 3.1, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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



Dictamen a los auditores independientes (continuación)

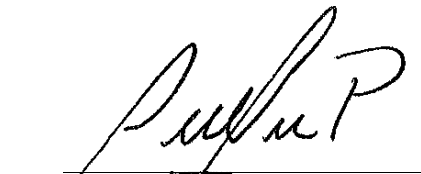
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Compañía Almacenera S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a almacenes generales de depósitos, establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), nota 3.1.

Lima, Perú,
27 de febrero de 2015

Refrendado por:

*Paredes, Zaldívar, Burga
& Asociados*


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

Compañía Almacenera S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	1,473	440
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	2,444	2,155
Cuentas por cobrar a relacionadas	22(b)	785	344
Otros activos financieros, neto	6	169	213
Impuestos y gastos pagados por anticipado	7	23	377
Total activo corriente		<u>4,894</u>	<u>3,529</u>
Activo no corriente			
Bienes adjudicados		-	177
Cuentas por cobrar a relacionadas	22(b)	929	2,091
Inversiones disponibles para la venta	8.1	66,482	66,482
Inversiones en asociadas	8.2	22,182	19,656
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	9	13,513	16,405
Total activo		<u>108,000</u>	<u>108,340</u>
Cuentas de orden	15	<u>424,233</u>	<u>1,040,643</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	10	984	1,246
Cuentas por pagar comerciales	11	315	362
Cuentas por pagar a relacionadas	22(b)	833	757
Tributos, remuneraciones y otros pasivos financieros	12	1,462	1,364
Total pasivo corriente		<u>3,594</u>	<u>3,729</u>
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros no corriente	12	104	257
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	13(a)	3,092	4,093
Obligaciones financieras	10	9,286	9,602
Total pasivo		<u>16,076</u>	<u>17,681</u>
Patrimonio	14		
Capital social		39,810	39,810
Reserva legal		11,574	11,574
Resultado por traslación		1,019	545
Resultados acumulados		39,521	38,730
Total patrimonio		<u>91,924</u>	<u>90,659</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>108,000</u>	<u>108,340</u>
Cuentas de orden	15	<u>424,233</u>	<u>1,040,643</u>

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

Compañía Almacenera S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Notas	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por prestación de servicios	16	12,924	12,765
Costo por prestación de servicios	17	(7,327)	(6,381)
Utilidad bruta		<u>5,597</u>	<u>6,384</u>
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	18	(3,946)	(3,605)
Gastos de ventas	18	(309)	(623)
Otros ingresos operativos, neto	20	2,035	261
		<u>(2,220)</u>	<u>(3,967)</u>
Utilidad operativa		<u>3,377</u>	<u>2,417</u>
Otros ingresos (gastos)			
Resultado por participación en asociadas	8.2(c)	1,807	1,638
Ingresos financieros	21	187	164
Gastos financieros	21	(519)	(228)
Diferencia en cambio, neta	26.2(ii)	(390)	227
		<u>1,085</u>	<u>1,801</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>4,462</u>	<u>4,218</u>
Impuesto a las ganancias	13(b)	(467)	(1,009)
Utilidad neta		<u>3,995</u>	<u>3,209</u>
Otros resultados integrales		<u>474</u>	<u>545</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u>4,469</u>	<u>3,754</u>

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

Compañía Almacenera S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados por traslación en asociada S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1º de enero de 2013	39,810	11,574	-	35,521	86,905
			-		
Utilidad neta	-	-	-	3,209	3,209
Otro resultados integrales	-	-	545	-	545
Resultado integral total del ejercicio	-	-	545	3,209	3,754
Saldos al 31 de diciembre de 2013	39,810	11,574	545	38,730	90,659
Utilidad neta	-	-	-	3,995	3,995
Otro resultados integrales	-	-	474	-	474
Resultado integral total del ejercicio	-	-	474	3,995	4,469
Distribución de dividendos, nota 14(a)	-	-	-	(3,204)	(3,204)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	39,810	11,574	1,019	39,521	91,924

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

Compañía Almacenera S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes	16,560	14,297
Pagos a proveedores	(7,910)	(7,043)
Pago de remuneraciones	(4,325)	(4,012)
Pagos de tributos	(3,321)	(3,106)
Otros pagos operativos	(162)	(38)
Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación	<u>842</u>	<u>98</u>
Actividades de inversión		
Aporte en inversión en asociadas	-	(11,568)
Venta (compra) de inmuebles, maquinaria y equipo	3,455	(136)
Pago por compra de acciones	50	-
Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	<u>3,505</u>	<u>(11,704)</u>
Actividades de financiamiento		
Obtención neto de obligaciones financieras	(577)	10,722
Aumento neto de préstamos mutuos	857	488
Otros pagos relativos a la actividad	(391)	227
Distribución de dividendos	(3,203)	-
Efectivo y equivalente de efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(3,314)</u>	<u>11,437</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	1,033	(169)
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>440</u>	<u>609</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>1,473</u>	<u>440</u>

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

Estado de flujos de efectivo (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Conciliación del flujo de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta	<u>3,995</u>	<u>3,209</u>
Ajustes por:		
Depreciación y amortización del ejercicio	299	284
Participación en los resultados de las inversiones en asociadas	(1,807)	(1,638)
Otras provisiones	<u>(218)</u>	<u>193</u>
	<u>2,269</u>	<u>2,048</u>
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar comerciales	(720)	(1,109)
Aumento de otros activos financieros	-	(158)
(Aumento) disminución de impuestos y gastos pagados por anticipado	354	(299)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	29	430
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar diversas	(7)	-
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a accionistas y personal	52	-
(Aumento) disminución en existencias	177	-
(Aumento) disminución en cuentas por pagar diversas	(126)	-
(Disminución) aumento de cuentas por pagar a relacionadas	-	(255)
(Disminución) aumento de otros pasivos financieros	<u>(1,186)</u>	<u>(559)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación	<u>842</u>	<u>98</u>

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

Compañía Almacenera S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Compañía Almacenera S.A. (en adelante la "Compañía") es una subsidiaria de Inversiones Piuranas S.A. que posee el 98.96 por ciento de su capital social. La Compañía fue constituida en la ciudad de Lima el 23 de abril de 1969. Su domicilio legal, oficinas administrativas y almacenes propios se encuentran ubicados en Avenida Argentina N°2833, Provincia Constitucional del Callao. En adición, desarrolla sus actividades mediante sus oficinas ubicadas en Piura, Trujillo, Chiclayo y Chiclayo donde operan a través de almacenes de campo ubicados en las instalaciones de los clientes.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica principalmente a la prestación de servicios como almacén general de depósitos y, consecuentemente, se dedica al negocio de almacenamiento de mercadería en general y otras actividades afines, para las cuales está facultada a emitir certificados de depósito y "warrants". Asimismo, funciona como depósito aduanero autorizado para el almacenamiento de mercaderías de propiedad de diferentes depositantes.

La Compañía se encuentra normada por la Ley N°26702 "Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros Orgánica de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondo de Pensiones" y sus modificatorias; por la Ley N° 27287 "Ley de Títulos y Valores" en donde se establece la regulación aplicable a la emisión de certificados de depósito y "warrants"; y, a partir del 16 de enero de 2002, por la Resolución SBS N°040-2002 "Reglamento de los Almacenes Generales de Depósito" modificado según Resolución SBS N°926-2007 de fecha 13 de julio de 2007.

(c) Aprobación de los estados financieros -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

2. Aporte de RB Logística de Inversiones S.A.

En Junta General de Accionistas de 23 de setiembre de 2013, se aprobó el aporte de capital en efectivo a RB Logística de Inversiones S.A. (en adelante "RB Logística") por S/.10,156,000 (equivalente a aproximadamente US\$3,700,000).

Mediante dicho aporte, la Compañía obtuvo una participación de 21.70 por ciento del capital social de RB Logística. Asimismo, el 23 de setiembre del 2013, RB Logística, adquirió el 100 por ciento de participación en Depósitos S.A (en adelante "Depsa").

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

3.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a almacenes generales de depósitos que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF oficializadas en el Perú a través de las resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC), nota 3.4 y las disposiciones específicas emitidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradora Privada de Fondo de Pensiones (en adelante "SBS").

Con fecha 4 de mayo de 2012, la SBS, mediante el Oficio N°15077-2012, autorizó a la Compañía la aplicación de ciertos lineamientos de la NIIF 1 para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2012, como son la aplicación de ciertas excepciones y exenciones en la aplicación retrospectiva de determinadas NIIF, al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 con excepción del cálculo de la provisión de cobranza dudosa de acuerdo con los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 39 (NIC 39) "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición".

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros están presentados en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando sea indicado lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIFs y NICs revisadas cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2014. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- 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.
- 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.
- Medición de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos aplicando el método de participación - Modificación a la NIC 27-
A partir de esta modificación, una entidad controladora que presenta estados financieros cuenta con la opción de medir sus inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos aplicando el método de la participación tal como se lo describe en la NIC 28, en adición a las opciones ya previstas en la norma de medirlas al costo o a su valor razonable de acuerdo con la NIIF 9. Esta modificación se aplica de manera retroactiva y tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose su aplicación anticipada.

En la nota 3.3 se incluye información sobre los juicios, estimaciones y suposiciones contables significativas utilizadas por la Gerencia para la preparación de los estados financieros adjuntos.

3.2 Resumen de principios y políticas contables significativas -

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

3.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo -

El rubro efectivo y equivalente de efectivo del estado de situación financiera comprende el efectivo en caja, fondo fijo, cuentas corrientes y depósitos a plazo con menos de tres meses de vencimiento desde su fecha de adquisición. Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja y fondo fijo y cuentas corrientes anteriormente definidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) *Activos financieros -*

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas, inversiones disponibles para la venta, inversiones en asociadas y otros activos financieros, cuyos criterios se detallan a continuación:

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar e inversiones disponibles para la venta y otros activos financieros, cuyos criterios se detallan a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden a su valor nominal menos cualquier provisión por deterioro del valor. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos operativos.

La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar es calculada y registrada conforme se explica más adelante en esta nota (ver deterioro de activos financieros).

Notas a los estados financieros (continuación)

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen inversiones en títulos de patrimonio y títulos de deuda. Las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar, ni como al valor razonable con cambios en resultados.

Después de la medición inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen en otros resultados integrales y son acreditadas en la ganancia no realizada neta por inversiones financieras disponibles para la venta hasta que la inversión sea dada de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida operativa, o se considera como un deterioro del valor de la inversión, momento en el cual, la pérdida acumulada se reclasifica de la reserva por actualización de inversiones financieras disponibles para la venta al estado de resultados como costos financieros. Los intereses ganados por las inversiones financieras disponibles para la venta se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mide la inversión disponible para la venta Palmas del Espino S.A., cuyas acciones no son cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, al costo, ver nota 8.1.

Baja en cuentas -

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Deterioro del valor de los activos financieros -

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

Préstamos y cuentas por cobrar:

La provisión para cuentas por cobrar se determina siguiendo los criterios establecidos por la SBS vigentes del estado de situación financiera según la Resolución SBS N° 040-2002 "Reglamento para los Almacenes Generales de Depósito". En este sentido, de acuerdo con las disposiciones específicas de la SBS, la provisión se trata de manera diferenciada para:

- (a) Cuentas por cobrar cuyo créditos no se encuentren cubiertos por el certificado de depósito o warrant (en adelante "títulos") -
En caso el importe impago sea mayor del 80 por ciento del valor patrimonial total de los bienes en depósito se realizará una provisión específica de acuerdo con los criterios establecidos por la SBS para cada deuda particular, ver nota 5(d). Si la deuda es menor del 80 por ciento del valor patrimonial del título no es necesario el registro de provisión alguna; y,
- (b) Cuentas por cobrar cuyo crédito no se encuentra cubierto en los títulos -
La provisión se realizará por la totalidad de estos clientes teniendo en cuenta los criterios establecidos por la SBS para cada deudor en particular, ver nota 5(d).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la provisión de cobranza dudosa se determinó siguiendo los criterios de la Resolución SBS N°040-2002 "Reglamento para los

Notas a los estados financieros (continuación)

Almacenes Generales de Depósito" y sus modificatorias. En concordancia con esos criterios, la Gerencia de la Compañía periódicamente efectúa revisiones y análisis de la cartera de créditos, clasificando su cartera de clientes en las categorías de: normal, deficiente, dudoso o pérdida dependiendo del número de días de atraso de la cuenta por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cálculo de la provisión de la cartera de créditos de la Compañía es realizado utilizando los porcentajes establecidos por la SBS en función a la clasificación del deudor que se presenta en la nota 5(d), la cual depende del número de días de atraso en el pago de la deuda.

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

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Respecto de las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva debe incluir un descenso significativo o prolongado del valor razonable de la inversión por debajo de su costo. El concepto de "significativo" se evalúa respecto del costo original de la inversión, y el concepto de "prolongado" se evalúa respecto del período en el que el valor razonable haya estado por debajo del costo original. Cuando exista evidencia de un deterioro del valor, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado de resultados integrales, se elimina del resultado integral y se reconoce en el estado de resultados integrales. Las pérdidas por deterioro del valor de las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta no se revierten a través del estado de resultados integrales. Los aumentos en el valor razonable después de haberse reconocido un deterioro, se reconocen directamente en el estado de resultados integrales.

(ii) *Pasivos financieros -*

Reconocimiento y medición inicial -

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las obligaciones financieras son clasificadas como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, obligaciones financieras y tributos, remuneraciones y otros pasivos financieros.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene pasivos al costo amortizado, cuyos criterios se detallan a continuación:

Deudas y préstamos que devengan interés -

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

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

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada, cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro 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 en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) *Compensación de instrumentos financieros -*

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros -

A cada fecha de cierre de periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina en base a los precios cotizados en el mercado o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, referencias al valor razonable de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no ha habido cambios en las técnicas de valuación. En la nota 27, se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se determinaron dichos valores.

3.2.3 Transacciones en moneda extranjera - Moneda funcional y de presentación -

La moneda funcional de la Compañía es el Nuevo Sol, debido a que es utilizada en el desarrollo de sus operaciones y conversiones y, adicionalmente, para la preparación de los estados financieros.

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 "Diferencias de cambio neto" del estado de resultados en el período en que se producen. Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fechas de las transacciones iniciales y no se ajustan posteriormente.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.2.4 Impuesto y gastos pagados por anticipado -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.
- Los anticipos de impuestos se registran como un activo ya que serán usados para compensar los pagos futuros por impuestos.

3.2.5 Inversiones en asociadas -

Las inversiones en asociadas están registradas al método de participación. Según este método, las inversiones se registran inicialmente al costo, considerando posteriormente cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión. La Compañía determina, en cada fecha del estado de situación financiera, si hay una evidencia objetiva de que la inversión en sus asociadas haya perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía estima el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión en la asociada y su correspondiente valor en libros, y reconoce la pérdida en el rubro "Participación en los resultados netos de las asociadas" del estado de resultados integrales.

Asociadas -

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

La existencia de influencia significativa por parte de la Compañía se evidencia a través de las siguientes consideraciones:

- Participación en el consejo de administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada, y
- Participación en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen las decisiones sobre dividendos y otras distribuciones.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene inversiones en asociadas en Logiran S.A., Ransa Selva S.A.C., Andean Logistics S.A.C. y Depósitos S.A., ver nota 8.2.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.2.6 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

3.2.7 Inmuebles, maquinaria y equipo -

Los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan 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 y los costos de financiamiento para los proyectos de activos calificados de largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Una partida de activo fijo 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.

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

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

	Años
Edificios	Entre 56 y 77
Instalaciones	24
Mobiliario y equipo	Entre 10 y 20
Unidades de transporte	Entre 12 a 20

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo.

3.2.8 Bienes adjudicados -

Los bienes adjudicados son registrados al menor valor entre el valor neto en libros y sus valores estimados de mercado, los cuales son determinados sobre la base de tasaciones técnicas realizadas por peritos independientes. Las reducciones del valor en libros son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.2.9 Arrendamiento financiero -

La determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento financiero está basada sobre la sustancia del contrato a la fecha de su celebración de si el cumplimiento del contrato es dependiente del uso de un activo específico o el contrato otorga un derecho para usar el activo.

Los arrendamientos financieros, los cuales transfieren sustancialmente a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados, son registrados al inicio del arrendamiento, como activo y pasivo al valor razonable del activo arrendado o si fuera menor al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los costos iniciales son incluidos como parte del rubro 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 costos financieros son registrados directamente en los resultados de las operaciones. Los activos arrendados capitalizados son depreciados de la forma que se explica en la nota 3.2.7, la cual es consistente con la política de activos depreciables que mantiene la Compañía.

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 de arrendamiento operativo se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales en base al método de línea recta a lo largo de la duración del contrato.

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

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

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se

Notas a los estados financieros (continuación)

verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

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

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

La prueba de deterioro de la plusvalía se efectúa en cada fecha de reporte y cuando las circunstancias indican que el valor en libros puede estar deteriorado. El deterioro se determina mediante la evaluación del importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo a la cual pertenece la plusvalía. Cuando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo es menor que su valor en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con una plusvalía no pueden ser revertidas en períodos futuros.

3.2.11 Provisiones -

Provisión general:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Provisión requerida:

Asimismo, de acuerdo con la Resolución SBS N°040-2002 “Reglamento de los Almacenes Generales de Depósito”, la Compañía está obligada a mantener mensualmente una provisión específica para contingencia de faltante y pérdida de bienes recibidos en depósito en almacenes de campo, equivalente al 0.025 por ciento del saldo de dichos bienes. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha determinado provisión por este aspecto por S/. 104,000 y S/.257,000, respectivamente, que se encuentra presentado en el rubro “Otros pasivos financieros no corriente” del estado de situación financiera, ver nota 12(c).

3.2.12 Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

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

3.2.13 Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la autoridad tributaria. Las tasas impositivas y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporales impositivas, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto a las ganancias diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- Cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reversen en el futuro cercano.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas imponibles no utilizadas, salvo:

- Cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- Cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades imponibles futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período a reportar y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período a reportar y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron probadas a la fecha del estado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma administración tributaria.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la administración tributaria, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la administración tributaria, se presenta como "Otros activos financieros" o "Tributos, remuneraciones y otros pasivos financieros", según corresponda en el estado de situación financiera.

3.2.14 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 cobro 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.

- Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos cuando se devengan.
- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.
- Los dividendos se reconocen cuando el derecho al pago ha sido reconocido.
- Los otros ingresos se reconocen a medida que se devengan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

3.2.15 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de prestación de servicios, que corresponde a los costos incurridos para prestar los servicios que brinda la Compañía, se registra cuando se presta el servicio de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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.

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

3.2.16 Beneficios a los empleados -

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

3.2.17 Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía y que tenga relación con eventos ocurridos y registrados a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

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

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

- (i) Provisión para cuentas de cobranza dudosa (ver notas 3.2.11 y 5(f)).
- (ii) Estimación de la vida útil de inmuebles, maquinaria y equipo, componetización, valores residuales y deterioro (ver notas 3.2.7 y 9).
- (iii) Estimación de contingencia por provisión específica y legal (ver notas 3.2.11, 3.2.12, y 24).
- (iv) Impuestos corrientes, diferidos y recuperación de los activos tributarios diferidos (ver notas 3.2.13 y 13).

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

3.4 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, 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 periodos anuales que comienzan en o después del 1º 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 y planean adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondo fijo	23	23
Cuentas corrientes (b)	<u>1,450</u>	<u>417</u>
	<u>1,473</u>	<u>440</u>

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

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas (b)	2,472	2,444
Menos: Estimación para cuentas de cobranza dudosa (f)	<u>(28)</u>	<u>(289)</u>
	<u>2,444</u>	<u>2,155</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a servicios de almacenaje otorgados a diversas compañías locales no relacionadas, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, no generan intereses y son, en su mayoría, de vencimiento corriente. Estas cuentas por cobrar están garantizadas por las mercaderías en depósitos que originaron los servicios de almacenaje y en su mayoría se encuentran asegurados, ver nota 15(c).

(c) De acuerdo con las normas de la SBS, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera de créditos de la Compañía está clasificada por riesgo como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Normal	2,408	98.53	2,143	99.44
Deficiente	29	1.18	11	0.51
Dudoso	1	0.04	1	0.05
Pérdida	<u>6</u>	<u>0.25</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>2,444</u>	<u>100.00</u>	<u>2,155</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los Almacenes Generales de Depósitos en el Perú deben constituir su provisión para créditos de cobranza dudosa sobre la base de la clasificación de riesgo indicada en el párrafo (c) anterior y utilizando los porcentajes indicados en la Resolución SBS N°040-2002, según se detalla a continuación:

(i) *Créditos cubiertos con los títulos -*

Si la cuenta por cobrar es mayor al 80 por ciento del valor patrimonial total de los bienes en depósito representados con certificados de depósito o warrants se utilizan los siguientes porcentajes:

Categoría de riesgo	Días calendario de atraso	Provisión requerida por el exceso %
Normal	Hasta 90 días	-
Deficiente	Desde 91 días hasta 180 días	50
Dudoso	Desde 181 días hasta 360 días	75
Pérdida	Más de 360 días	100

Si la cuenta por cobrar es menor al 80 por ciento del valor patrimonial de los títulos, no se realiza provisión específica alguna.

(ii) *Créditos no cubiertos en los títulos -*

Se utilizan los siguientes porcentajes para todos los créditos:

Categoría de riesgo	Días calendario de atraso	Provisión requerida %
Normal	Hasta 75 días	-
Deficiente	Desde 76 días hasta 150 días	50.00
Dudoso	Desde 151 días hasta 240 días	75.00
Pérdida	Más de 241 días	100.00

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

	2014			2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	1,740	-	1,740	1,470	-	1,470
Vencido						
De 1 a 30 días	527	-	527	569	-	569
De 31 a 60 días	138	-	138	76	117	193
De 61 a 120 días	25	22	47	29	2	31
Mayores a 120 días	14	6	20	11	170	181
	<u>2,444</u>	<u>28</u>	<u>2,472</u>	<u>2,155</u>	<u>289</u>	<u>2,444</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	289	100
Recupero	(272)	(32)
Reversión de la provisión escalonada	12	97
Reclasificaciones	(1)	5
Provisión del ejercicio, nota 18	-	138
Castigos	-	(19)
	<u>28</u>	<u>289</u>
Saldo final	<u>28</u>	<u>289</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo cobrabilidad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

6. Otros activos financieros, netos

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Reclamo de tributos	89	-
Préstamos al personal	58	110
Anticipos otorgados	32	50
Depósito en garantía	2	-
Fondo mantenido en el Banco de la Nación (b)	-	36
Otros menores	5	17
Menos : Estimación de otras cuentas cobranza dudosa	(17)	-
	<u>169</u>	<u>213</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a los saldos en la cuenta corriente de detracciones que mantiene la Compañía, la cual está sujeta al sistema de embargo por medios telemáticos ante grandes compradores (SEMT-GC) implementado por la Resolución de Superintendencia N° 149-2009/SUNAT.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Impuestos y gastos pagados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Seguros pagados por anticipado	20	85
Servicios pagados por adelantado	3	-
Impuesto temporal a los activos netos	-	292
	<hr/>	<hr/>
	23	377
	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inversiones

8.1. Inversiones disponibles para la venta

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

	Actividad principal	País	2014			2013		
			Número de acciones	Porcentaje de participación en el capital social	Valor en libros S/.(000)	Número de acciones	Porcentaje de participación en el capital social	Valor en libros S/.(000)
Al costo -								
Palma del Espino S.A.	Agricultura	Perú	32,119,670	5.66	66,482	32,119,670	6.81	66,482
					<u>66,482</u>			<u>66,482</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre la existencia de evidencia objetiva de que sus inversiones se encuentran deterioradas, no encontrando indicios de deterioro del valor

8.2. Inversiones en asociadas

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

	Actividad principal	País	2014			2013		
			Número de acciones	Porcentaje de participación en el capital social	Valor en libros S/.(000)	Número de acciones	Porcentaje de participación en el capital social	Valor en libros S/.(000)
Asociadas								
Logiran S.A.	Logística	Ecuador	2,510,092	40.38	9,097	2,510,092	40.38	7,794
Ransa Selva S.A.C. (b)	Logística	Perú	280,610	6.88	373	280,610	6.88	332
Andean Logistics S.A.C.	Logística	Perú	1,898,832	26.79	1,529	837,715	34.45	786
Depósitos S.A.	Logística	Perú	1,015,650	21.70	11,183	10,156,500	21.70	10,744
					<u>22,182</u>			<u>19,656</u>

(b) Debido a que la Compañía ejerce influencia significativa directa sobre Andean Logistics S.A.C., la cual es matriz de Ransa Selva S.A.C., la Gerencia de la Compañía ha determinado que ejerce influencia significativa sobre Ransa Selva S.A.C.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	Total S/.(000)
Saldo al 1° de enero de 2014	19,656
Capitalización de deuda en Andean Logistics S.A.C (i)	296
Resultado por participación en asociadas	1,807
Otros resultados integrales	474
Distribución de dividendos Ransa Selva S.A	<u>(51)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>22,182</u>

(i) Durante el año 2014, la Compañía capitalizó deuda ascendente a S/.296,000 en Andean Logistics S.A.C., logrando aumentar su participación de 33.96 a 40.38 por ciento.

(d) Al 31 de diciembre de 2014, los datos más importantes de los estados financieros auditados de las asociadas de la Compañía son los siguientes:

	<u>2014</u>			
	Activo S/.(000)	Pasivo S/.(000)	Patrimonio S/.(000)	Utilidad (pérdida) neta S/.(000)
Asociadas -				
Andean Logistics S.A.C. y Subsidiarias (*)	6,438	730	5,708	1,383
Ransa Selva S.A.C.	6,135	720	5,416	1,309
Logiran S.A.	22,284	14,746	7,538	(879)
Depósitos S.A.	103,069	52,078	51,131	2,074

(*) Cifras no auditadas

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

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	Terrenos S/.(000)	Edificios e instalaciones S/.(000)	Maquinaria, mobiliario y equipos S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Otros activos en arrendamiento financiero (f) S/.(000)	Total S/.(000)
Costo -							
Saldos al 1º de enero de 2013	11,138	5,551	269	349	-	185	17,492
Adiciones	-	-	-	-	137	-	137
Transferencias	-	11	-	53	(64)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	11,138	5,562	269	402	73	185	17,629
Adiciones	-	-	-	-	33	-	33
Retiros y/o ventas (d)	(2,340)	(287)	(50)	(62)	-	-	(2,739)
Transferencia	-	6	17	73	(96)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	8,798	5,281	236	413	10	185	14,923
Depreciación acumulada -							
Saldos al 1º de enero de 2013	-	588	237	74	-	40	939
Adiciones (b)	-	198	9	41	-	37	285
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-	786	246	115	-	77	1,224
Adiciones (b)	-	194	7	61	-	37	299
Retiros y/o ventas	-	(39)	(48)	(26)	-	-	(113)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	-	941	205	150	-	114	1,410
Costo neto -							
Valor neto al 31 de diciembre de 2014	8,798	4,340	31	263	10	71	13,513
Valor neto al 31 de diciembre de 2013	11,138	4,776	23	287	73	108	16,405

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costos por prestación de servicios, nota 17(a)	287	281
Gastos de administración, nota 18	<u>12</u>	<u>4</u>
	<u>299</u>	<u>285</u>

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

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

- (d) Durante el ejercicio 2014, la Compañía vendió un terreno ubicado en el distrito y provincia de Trujillo, departamento de La Libertad, por un importe de US\$1,241,000 (equivalente a S/. 3,478,000, el cual ha sido registrado en el rubro "Otros ingresos operativos, neto", del estado de resultados integrales).

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación del estado de uso de sus activos fijos, y no ha encontrado ningún indicio de desvalorización o deterioro.

Asimismo, la Gerencia de la Compañía junto con su área operativa, ha revisado la vida útil y el método de depreciación, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de activos que mantiene, y no ha concluido sobre cambios y/o ajustes a los mismos que sean necesarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, excepto por las maquinarias, equipos y vehículos bajo arrendamiento financiero, ver nota 10(c), no existen hipotecas, prendas ni otro tipo de gravámenes sobre los activos de la Compañía.

- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero por un valor neto en libros de aproximadamente S/.71,000 y S/.108,000, respectivamente; que corresponden principalmente a maquinaria y equipo.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Obligaciones financieras

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

	Garantía otorgada	Tasa de interés anual (%)	Vencimiento	2014			2013		
				Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Pagaré bancario									
BBVA Banco Continental	-	1.45	Corriente	-	-	-	559	-	559
Préstamo largo plazo (b)									
Banco de Crédito del Perú	Hipotecas por inmuebles de la compañía Ransa Comercial S.A. por US\$24,000,000	Libor 3M+4.4	Setiembre 2020	986	9,363	10,349	664	9,682	10,346
Menos:									
Costo amortizado				(26)	(96)	(122)	(27)	(120)	(147)
				<u>960</u>	<u>9,267</u>	<u>10,227</u>	<u>637</u>	<u>9,562</u>	<u>10,199</u>
Arrendamientos financieros (c)									
Banco de Crédito del Perú	El propio bien	5.15	Octubre 2014	24	19	43	21	40	61
BBVA Banco Continental	El propio bien	5.08	Setiembre 2016	-	-	-	29	-	29
				<u>24</u>	<u>19</u>	<u>43</u>	<u>50</u>	<u>40</u>	<u>90</u>
Total				<u>984</u>	<u>9,286</u>	<u>10,270</u>	<u>1,246</u>	<u>9,602</u>	<u>10,848</u>

(b) Corresponde a un préstamo por un monto ascendente a US\$3,700,000, el cual fue destinado en su totalidad al aporte de capital en RB Logística.

Dentro de las características del préstamo con el Banco de Crédito, la Compañía está sujeta al cumplimiento de ciertas obligaciones administrativas y financieras, así como otras restricciones tales como:

- Mantener un ratio de apalancamiento menor de 2.00 veces
- Mantener un ratio de cobertura de servicio de la deuda no menor de 1.20 veces.
- Mantener un ratio de deuda financiera/ EBITDA no mayor a 4.00 veces durante el 2013 y 2014, y 3.50 veces para el 2015 en adelante.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía cumplió todas las obligaciones y cláusulas restrictivas que el préstamo requería.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a dos contratos de arrendamiento financiero, suscritos para la compra de vehículos de uso de la Gerencia de la Compañía, están denominados en dólares estadounidenses con cuotas trimestrales, cuya estructura es la siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Leasing		
Porción corriente	24	50
Porción no corriente	19	40
	<u>43</u>	<u>90</u>

- (d) Durante el año 2014, el préstamo bancario y el arrendamiento financiero han generado intereses por S/.515,000 y S/.4,000, respectivamente (durante el 2013 por S/.203,000 y S/.6,000, respectivamente) dichos gastos se han registrado en el rubro de "Gastos financieros" del estado de resultados, ver nota 21.

11. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde principalmente a las obligaciones con proveedores locales no relacionados por aproximadamente S/.315,000 y S/.362,000, respectivamente, las cuales están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses con vencimientos corrientes, no devengan intereses y no se ha otorgado garantías por dichas obligaciones.

12. Tributos, remuneraciones y otros pasivos financieros

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente		
Provisión de bonos a trabajadores (b)	330	350
Participaciones de trabajadores	265	180
Vacaciones por pagar	255	388
Provisión por servicios por facturar	212	223
Impuesto a las ganancias por pagar	120	-
Anticipo de clientes	77	15
Tributos y otras contribuciones	81	79
Compensación por tiempo de servicios	41	40
Impuesto general a las ventas	18	30
Depósitos no identificados	3	39
Otras menores	60	20
	<u>1,462</u>	<u>1,364</u>
No corriente		
Provisión de contingencia de bienes (c) y nota 15(b)	104	257
	<u>104</u>	<u>257</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a la provisión anual de bonificación al personal por los resultados de gestión y operación de la Compañía.

- (c) De acuerdo con la Resolución SBS N°040-2002 “Reglamento de los Almacenes Generales de Depósito”, la Compañía está obligada a mantener una provisión específica por contingencia de faltante y pérdida de bienes recibidos en depósito en almacenes de campo, equivalente al 0.025 por ciento del saldo de dichos bienes. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, estos importes ascienden a S/.104,000 y S/.257,000, respectivamente, ver nota 15(b).

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Impuesto a las ganancias

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

	Saldo al 1° de enero de 2013 S/.(000)	Cargo en el estado de resultados S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Cargo en el estado de resultados S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Provisión de vacaciones	49	21	70	(41)	29
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	57	32	89	(82)	7
Gastos de auditoría y otros	64	26	90	(41)	49
	<u>170</u>	<u>79</u>	<u>249</u>	<u>(164)</u>	<u>85</u>
Pasivo diferido					
Diferencia por la revaluación de los activos fijos	(4,241)	(57)	(4,298)	1,154	(3,144)
Costos de restructuración	-	(44)	(44)	11	(33)
	<u>(4,241)</u>	<u>(101)</u>	<u>(4,342)</u>	<u>1,165</u>	<u>(3,177)</u>
Neto	<u>(4,071)</u>	<u>(22)</u>	<u>(4,093)</u>	<u>1,001</u>	<u>(3,092)</u>

(b) El gasto por impuesto a las ganancias mostradas en el estado de resultados integrales de los años 2014 y 2013 se componen de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	(1,468)	(987)
Diferido	<u>1,001</u>	<u>(22)</u>
	<u>(467)</u>	<u>(1,009)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias de los años 2014 y 2013 con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad contable antes del gasto				
por impuesto a las ganancias	4,462	100.00	4,218	100.00
Gasto teórico	1,339	30.00	1,265	30.00
Efecto de gastos no deducibles	(872)	(19.54)	(256)	(6.07)
Gasto por impuesto a las ganancias	467	10.46	1,009	23.93

14. Patrimonio

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está representado por 39,809,731 acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es S/1.00 por acción.

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

Porcentaje de participación individual en el capital	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Número de accionistas	Porcentaje total de participación	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
De 0.01 a 10.00	16	1.04	12	1.04
De 10.01 a más	1	98.96	1	98.96
	17	100.00	13	100.00

En Junta General de Accionistas de fecha 9 de setiembre de 2014, se acordó repartir dividendos por S/3,204,000.

- (b) Reserva legal -

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

Durante el año 2014 y 2013, la Compañía no ha realizado la detracción de la reserva legal, debido a que ha superado el 20 por ciento establecido por las normas legales vigentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Cuentas de orden

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercaderías de terceros en depósitos financiero (warrants)		
Depósito financiero - almacén de campo	312,709	894,605
Depósito aduanero financiero - almacén de campo	102,894	132,501
Depósito financiero - almacén propio	148	1,504
Depósito aduanero financiero - almacén propio	-	-
	<u>415,751</u>	<u>1,028,610</u>
Mercaderías de terceros en depósito simple:		
Depósito aduanero simple - almacén propio	4,224	9,456
Depósito simple - almacén propio	3,660	2,018
	<u>7,884</u>	<u>11,474</u>
Otros:		
Responsabilidad por fianzas solidarias	598	559
	<u>424,233</u>	<u>1,040,643</u>

- (b) De acuerdo con la Resolución SBS N°040-2002 "Reglamento de los Almacenes Generales de Depósito", la Compañía está obligada a mantener mensualmente una provisión específica para contingencia de faltante y pérdida de bienes recibidos en depósito en almacenes de campo, equivalente al 0.025 por ciento del saldo de dichos bienes. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, estos importes ascienden a S/.104,000 y S/.257,000, respectivamente, que se encuentra registrado en el rubro "Tributos, remuneraciones y otros pasivos financieros" del estado de situación financiera, nota 12(c).
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene contratada una póliza de seguro de incendio hasta por un importe de US\$700,000,000 y US\$550,000,000 respectivamente, con la finalidad de respaldar las mercaderías ubicadas en almacenes propios, de terceros y otros. Esta póliza ha sido adquirida a nombre de Ransa Comercial S.A. e incluye como asegurados a la Compañía y otras empresas relacionadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Ingresos por prestación de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados a terceros	10,654	11,732
Servicios prestados a relacionadas		
Vitapro S.A.	1,034	-
Ransa Comercial S.A.	394	494
Romero Trading S.A.	325	73
Alicorp S.A.A.	240	-
Industria Textil Piura S.A.	123	54
Exportadora Romex S.A.	58	330
Agencias Ransa S.A.	52	49
Corporación Pesquera Giuliana S.A.	33	31
R. Trading S.A.	11	-
Primax S.A.	-	2
	<u>2,270</u>	<u>1,033</u>
	<u>12,924</u>	<u>12,765</u>

17. Costo por prestación de servicios

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (b)	3,404	2,749
Cargas de personal, nota 19(b)	2,717	2,389
Cargas diversas de gestión	499	508
Tributos	374	368
Depreciación del ejercicio, nota 9(b)	287	281
Otros	46	86
	<u>7,327</u>	<u>6,381</u>

(b) Corresponde principalmente a servicios de fletes, mantenimiento, alquileres, servicios legales y manipuleo.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de administración y de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014		2013	
	Administración S/.(000)	Ventas S/.(000)	Administración S/.(000)	Ventas S/.(000)
Servicios prestados por terceros	2,313	46	2,038	183
Cargas de personal, nota 19(b)	1,451	260	1,290	413
Tributos	103	-	56	25
Cargas diversas de gestión	67	3	79	2
Depreciación del ejercicio, nota 9(b)	12	-	4	-
Provisión de cobranza dudosa, nota 5(f)	-	-	138	-
	<u>3,946</u>	<u>309</u>	<u>3,605</u>	<u>623</u>

19. Cargas de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	2,263	2,130
Gratificaciones	842	716
Seguros	326	311
Otros gastos de personal	312	289
Participación de los trabajadores	258	173
Compensación por tiempo de servicios	253	230
Vacaciones	174	243
	<u>4,428</u>	<u>4,092</u>

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costos por prestación de servicios, nota 17(a)	2,717	2,389
Gastos de administración, nota 18	1,451	1,290
Gastos de ventas, nota 18	260	413
	<u>4,428</u>	<u>4,092</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el número de trabajadores en la Compañía es de 54 y 59 personas, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Otros ingresos operativos, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos -		
Venta de inmueble, nota 9(d)	3,478	-
Venta de mercadería adjudicada	1,272	-
Recupero de provisión de cobranza dudosa	272	32
Recuperos de provisión de contingencia	153	-
Otros menores	96	266
	<u>5,271</u>	<u>298</u>
Gastos -		
Costo de enajenación de inmueble	(2,588)	-
Costo de mercadería adjudicada	(471)	-
Comisión por venta inmueble	(104)	-
Otros menores	(73)	(37)
	<u>(3,236)</u>	<u>(37)</u>
Neto	<u>2,035</u>	<u>261</u>

21. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos -		
Intereses por préstamos a relacionadas y depósitos a plazo	187	164
	<u>187</u>	<u>164</u>
Gastos -		
Intereses y gastos por obligaciones financieras, ver nota 10(d)	(519)	(209)
Intereses por préstamo de relacionadas	-	(19)
	<u>(519)</u>	<u>(228)</u>

22. Saldos y transacciones con relacionadas

(a) Las principales transacciones entre la Compañía y sus empresas relacionadas son los siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados a relacionadas, nota 16	2,270	1,033
Intereses sobre cuentas por cobrar	178	163
Costo de prestación de servicios	2,712	2,333

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) A continuación se presenta el saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a sus relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Por cobrar -		
Comerciales:		
Vitapro S.A.	551	-
Ransa Comercial S.A.	105	96
Romero Trading S.A.	49	26
Industria Textil Piura S.A.	44	-
R Trading S.A.	13	-
Andean Logistic S.A.C.	11	16
Agencias Ransa S.A.	7	193
Corporación Pesquera Giuliana S.A.	7	3
Ransa Selva S.A.C.	-	14
Procesadora Torre Blanca S.A.	-	11
Exportadora Romex S.A.	-	6
Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud	-	1
Menos:		
Estimación de cobranza dudosa	(10)	(22)
	<u>777</u>	<u>344</u>
No comerciales:		
Ransa Bolivia Operador S.A.C. (c)	937	1,066
Andean Logistic S.A.C. (d)	-	671
Ransa Selva S.A.C.	-	354
	<u>937</u>	<u>2,091</u>
Total de cuentas por cobrar a relacionadas	<u>1,714</u>	<u>2,435</u>
Porción corriente	785	344
Porción no corriente	929	2,091
	<u>1,714</u>	<u>2,435</u>
Por pagar -		
Comerciales:		
Ransa Comercial S.A.	591	607
Vitapro S.A.	182	-
Corporación de Servicios GR S.A.	38	68
Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud	22	23
Almacenera del Perú S.A.	-	54
Agencias Ransa S.A.	-	5
	<u>833</u>	<u>757</u>
Total de cuentas por pagar a relacionadas	<u>833</u>	<u>757</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde al préstamo otorgado en mayo de 2013 por US\$381,000 y devenga un interés efectivo anual de 10.70 por ciento con vencimiento no corriente.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde al préstamo otorgado en agosto de 2012 por US\$406,000 y devenga un interés efectivo anual de 3.58 por ciento con vencimiento no corriente. Al 31 de diciembre de 2014, la deuda fue cancelada en su totalidad.

23. Situación tributaria

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

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

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

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

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

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias (e impuesto general a las ventas hasta el 7 de julio de 2012), 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.

Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, hacer una nueva determinación por el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2009 al 2013, así como las declaraciones juradas del impuesto general a las ventas por los periodos diciembre de 2009 a diciembre de 2013, la Administración Tributaria fiscalizó los períodos de mayo a agosto y setiembre a diciembre del 2012 sin contingencia alguna para la Compañía por los períodos fiscalizados.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto, intereses moratorios y sanciones que pudieran resultar de eventuales revisiones fiscales serían aplicados a los resultados del ejercicio en que éstos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales externos, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/.1,468,000 y créditos por los pagos a cuenta por S/.1,348,000. Este saldo en contra ascendente a S/.120,000, se presentan en el rubro "Tributos, remuneraciones y otros pasivos financieros" del estado de situación financiera.

24. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene ciertos procesos legales en proceso, por los cuales en opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales no existen pasivos contingentes adicionales a los cuales se describen a continuación:

- (a) Procesos laborales -

La Compañía mantiene un (1) proceso laboral pendiente de sentencia, el cual fue interpuesto por un ex trabajador de la Compañía, por reclamo de beneficios sociales por el siguiente importe S/.22,000.

Al 31 de diciembre de 2014, en opinión del departamento legal corporativo de la Compañía, el proceso será declarado infundado. La Gerencia de la Compañía considera que el mencionado proceso será resuelto a favor.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Procesos judiciales -

La Compañía mantiene un (1) proceso judicial en proceso por demanda de indemnización por daños y perjuicios por responsabilidad extracontractual por S/.1,436,000, el cual se encuentra suspendido.

Al 31 de diciembre de 2014, en opinión del departamento legal corporativo de la Compañía, los procesos serán declarados infundados. La Gerencia de la Compañía considera que los mencionados procesos serán resueltos a favor.

25. Pólizas de caución

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene pólizas de caución a favor de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (en adelante SUNAT) por US\$ 200,000, emitidas por Seguro de Créditos y Garantías que corresponde a seguros de caución en garantía de los almacenes aduaneros, con vencimientos entre enero y diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. No se ha otorgado garantías para la constitución de estas pólizas de caución.

26. Administración de riesgos financieros

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

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

(a) Estructura de gestión de riesgos -

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

(i) Directorio

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

(ii) Auditoría Interna

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) Departamento de Finanzas

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

(b) Mitigación de riesgos -

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

(c) Excesiva concentración de riesgos -

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

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

26.1 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus activos financieros y depósitos en cuentas.

(i) Cuentas por cobrar -

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

(ii) Inversiones disponibles para la venta -

El riesgo es administrado por el Departamento Finanzas de acuerdo con las políticas de la Compañía, y se debe al cambio de los precios de sus valores de capital de las inversiones mantenidas como disponible para la venta al valor razonable.

(iii) Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio, al que se encuentra expuesta la Compañía, asciende aproximadamente a S/.2,304,000 y S/.1,363,000, respectivamente, representados por cuentas por cobrar comerciales a los clientes Velebit Group S.A.C., Pesquera Hayduk S.A., Blue Pacific Oils S.A., Proteínas del Perú S.A.C., Corporación Misti S.A., Derco Perú S.A., CFG Investment S.A.C. y Diveimport S.A., empresas de reconocido prestigio y solvencia crediticia, que representan aproximadamente el 52.27 y 46.37 por ciento de los ingresos del año 2014 y 2013, respectivamente.

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

26.2 Riesgo de mercado -

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

(i) Riesgo de tasa de interés -

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

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

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos -		
Efectivo y equivalente de efectivo	312	67
Cuentas por cobrar comerciales, neto	448	460
Cuentas por cobrar a relacionadas	379	841
Otros activos financieros	8	51
	<u>1,147</u>	<u>1,419</u>
Pasivos -		
Obligaciones financieras	(3,477)	(3,932)
Cuentas por pagar comerciales	(23)	(69)
Cuentas por pagar a relacionadas	(4)	(41)
Tributos, remuneraciones y otros pasivos financieros	(29)	(16)
	<u>(3,533)</u>	<u>(4,058)</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(2,386)</u>	<u>(2,639)</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente a S/.390,000 (durante el año 2013, una ganancia neta ascendente a S/.227,000), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia (pérdida) antes de impuestos	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Revaluación			
Dólares estadounidenses	5	(357)	(369)
Dólares estadounidenses	10	(714)	(738)
Devaluación			
Dólares estadounidenses	5	357	369
Dólares estadounidenses	10	714	738

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

26.3 Riesgo de liquidez -

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

	Menor a 1 año S/.(000)	Entre 1 y 3 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014			
Cuentas por pagar comerciales	315	-	315
Cuentas por pagar a relacionadas	833	-	833
Tributos, participaciones y otros pasivos financieros	1,462	-	1,462
Obligaciones financieras	984	9,286	10,270
	<u>3,594</u>	<u>9,286</u>	<u>12,880</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Cuentas por pagar comerciales	362	-	362
Cuentas por pagar a relacionadas	757	-	757
Tributos, participaciones y otros pasivos financieros	1,364	-	1,364
Obligaciones financieras	1,246	9,602	10,848
	<u>3,729</u>	<u>9,602</u>	<u>13,331</u>

26.4 Riesgo de gestión de capital -

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio 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)
Obligaciones financieras	10,270	10,848
Cuentas por pagar comerciales	315	362
Cuentas por pagar a relacionadas	833	757
Tributos, remuneraciones y otros pasivos financieros	1,463	1,364
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	(1,473)	(440)
Deuda neta, A	11,408	12,891
Total patrimonio neto	91,924	90,659
Total capital B	103,332	103,550
Ratio de apalancamiento A y B	0.11	0.12

27. Valor razonable de los instrumentos financieros -

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

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

A pesar de que la Gerencia 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, por técnica de valoración:

- (a) Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- (b) Nivel 2: Otras técnicas para las que los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.
- (c) Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado, que no se basan en información observable de mercado.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantenía inversiones disponibles para la venta medidas a valor razonable de nivel 1, detallados en la nota 8.1.

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

- (a) Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros -
Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico.
- (b) Instrumentos financieros a tasa fija -
El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los pasivos financieros que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

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



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

N° 43292

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

**PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE
RESPONSABILIDAD LIMITADA**

MATRICULA : 90761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificatoria Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2015

Lima, 25 de Septiembre de 2014

Elsa R. Ugarte V.

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

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.

