

CORPORACIÓN PETROLERA S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

**CORPORACIÓN PETROLERA S.A.C.**

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

**CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas  
CORPORACIÓN PETROLERA S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CORPORACIÓN PETROLERA S.A.C., que comprenden el estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas, de la Nota 1 a la 22.

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que concluye es necesario, para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía pertinente a 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 las políticas 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.

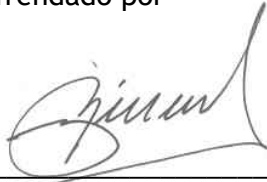
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos fundamento para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

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

Lima, Perú  
30 de abril de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula N° 01-03823



**CORPORACIÓN PETROLERA S.A.C.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVOS</u>				<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</u>			
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo		4,483,070	3,646,899	Obligaciones financieras	9	32,078,943	40,216,704
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	10	17,318,832	13,009,281
Cuentas por cobrar				Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	11	25,997,046	26,079,337
Comerciales	7	98,192,753	83,693,114			-----	-----
A partes relacionadas		1,099,635	194,190	<b>Total pasivos corrientes</b>		75,394,821	79,305,322
Diversas		1,128,913	1,839,081			-----	-----
		-----	-----	<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
		100,421,301	85,726,385	Obligaciones financieras	9	8,722,416	10,236,265
Suministros diversos		3,064	3,064	Ingresos diferidos		-	96,693
		-----	-----	Impuesto a la renta diferido	12	10,671,807	9,812,533
Gastos pagados por adelantado		641,195	502,958			-----	-----
		-----	-----	<b>Total pasivos no corrientes</b>		19,394,223	20,145,491
<b>Total activos corrientes</b>		105,548,630	89,879,306			-----	-----
		-----	-----	<b>Total pasivos</b>		94,789,044	99,450,813
						-----	-----
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>	13		
Maquinaria, unidades de transporte y equipos, neto	8	78,911,802	79,283,887	Capital social		27,243,024	19,658,590
Intangibles, neto		716,306	670,004	Reserva legal		1,755,384	1,755,384
		-----	-----	Resultados acumulados		61,389,286	48,968,410
		79,628,108	79,953,891			-----	-----
<b>Total activos no corrientes</b>		79,628,108	79,953,891	<b>Total patrimonio neto</b>		90,387,694	70,382,384
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activos</b>		185,176,738	169,833,197	<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		185,176,738	169,833,197
		=====	=====			=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

CORPORACIÓN PETROLERA S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS		268,553,451	241,410,295
COSTO POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS	14	(217,628,751)	(191,378,361)
Utilidad bruta		----- 50,924,700	----- 50,031,934
(GASTOS) INGRESOS OPERATIVOS			
Gastos de administrativos	15	(13,056,581)	(13,009,745)
Gastos de ventas		(1,559,361)	(1,259,761)
Otros ingresos		1,476,929	1,847,833
Otros gastos		(1,787,342)	(502,925)
Ingresos financieros	16	3,517,117	6,299,561
Gastos financieros	17	(6,923,825)	(12,766,191)
Utilidad antes del impuesto a la renta		----- 32,591,637	----- 30,640,706
IMPUESTO A LA RENTA	12	(9,899,842)	(9,772,538)
Utilidad neta		----- 22,691,795 =====	----- 20,868,168 =====

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

**CORPORACIÓN PETROLERA S.A.C.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO NETO</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	14,896,247	1,031,209	34,454,017	50,381,473
Capitalización	4,762,343	-	(4,762,343)	-
Distribución de dividendos	-	-	(870,000)	(870,000)
Ajustes	-	-	2,743	2,743
Utilidad neta	-	-	20,868,168	20,868,168
Apropiación	-	724,175	(724,175)	-
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	19,658,590	1,755,384	48,968,410	70,382,384
Capitalización	7,584,434	-	(7,584,434)	-
Distribución de dividendos	-	-	(2,749,838)	(2,749,838)
Ajustes	-	-	63,353	63,353
Utilidad neta	-	-	22,691,795	22,691,795
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	27,243,024	1,755,384	61,389,286	90,387,694
	=====	=====	=====	=====

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



**CORPORACIÓN PETROLERA S.A.C.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranzas a clientes y otros cobros operativos	255,152,741	219,965,026
Pagos a proveedores	(214,901,235)	(195,614,045)
Otros pagos operativos	(15,062,008)	(7,728,877)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	25,189,498	16,622,104
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de activos fijos	(3,604,152)	(434,773)
Compras de intangibles	(114,442)	(138,368)
Variación de cuentas por cobrar a partes relacionadas	(905,445)	(194,190)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(4,624,039)	(767,331)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Variación neta de obligaciones financieras	(16,979,450)	(13,428,196)
Dividendos pagados	(2,749,838)	(870,000)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(19,729,288)	(14,298,196)
	-----	-----
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	836,171	1,556,577
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	3,646,899	2,090,322
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	4,483,070	3,646,899
	=====	=====

**CORPORACIÓN PETROLERA S.A.C.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta	22,691,795	20,868,168
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	9,567,410	9,908,388
Amortización	68,140	59,795
Impuesto a la renta diferido	859,274	1,982,079
Retiros de activo fijo	1,736,667	1,719,879
Ajuste de resultados acumulados	63,353	2,743
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales	(14,499,639)	(9,022,469)
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar diversas	710,168	(952,158)
Disminución de suministros diversos	-	37,952
Aumento de gastos pagados por adelantado	(138,237)	(168,353)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	4,309,551	(8,530,472)
(Disminución) aumento de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	(82,291)	3,610,532
Disminución de ingresos diferidos	(96,693)	(2,893,980)
	-----	-----
<b>AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>25,189,498</b>	<b>16,622,104</b>
	=====	=====

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

## CORPORACIÓN PETROLERA S.A.C.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### a) Identificación

Corporación Petrolera S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 7 de noviembre de 1995.

Su domicilio fiscal, así como sus oficinas administrativas se encuentran ubicados en Calle Ricardo Angulo N° 713, San Isidro, Lima, Perú. Asimismo desarrolla sus actividades en las instalaciones de sus clientes (compañías mineras) las cuales se encuentran ubicadas en las ciudades de Iquitos, Cusco, Ucayali y Cajamarca.

##### b) Actividad económica

La Compañía se dedica a la prestación de servicios de capacitación para el manejo de equipo pesado, reparación, mantenimiento y construcción de caminos, implementación de campamentos y transporte de personal, de materiales, de maquinaria y de equipos pesados, entre otros.

##### c) Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas realizada el 22 de marzo de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará en el primer semestre de 2015. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

#### 2. POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

A continuación se señalan las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros. Han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados.

##### (a) Base de preparación

(i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
  - (iii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico.
- (b) A continuación se detallan las normas que aplican a la Compañía y que entraron en vigencia para el 2014. Dichas Normas se adoptaron pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

### **NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación**

#### **1. Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)**

**Modificaciones a la NIC 32**  
**Emitidas:**  
**Diciembre de 2011**

La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

La NIC 32, Párrafo 42, que permanece sin variación, requiere que una entidad compense activos financieros con pasivos financieros cuando tenga un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y se proponga, o bien liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea. Sin embargo, los nuevos lineamientos en la NIC 32 AG38B aclaran que el derecho a compensar:

- a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y
- b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes:
  - (i) El curso normal de los negocios;
  - (ii) Un caso de incumplimiento; y
  - (iii) Un evento de insolvencia o quiebra de la entidad y de todas las contrapartes.

### **NIC 36 Deterioro de Activos**

#### **2. Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)**

**Modificaciones a la NIC 36**  
**Emitidas: Mayo de 2013**

**Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE)**

El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo (UGE).

En virtud de las modificaciones, se ha eliminado este requisito del Párrafo 134(c) de la NIC 36. Como resultado de ello, el monto recuperable de un activo (UGE) requiere divulgarse sólo donde resulte aplicable el Párrafo 130(e) de la NIC 36, constituyendo ejercicios en los que o bien se ha registrado o revertido un deterioro con respecto a ese activo (UGE).

## NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

### 3. Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)

**Modificaciones a la NIC 39 Emitidas: Junio de 2013** Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes:

- a) La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos)
- b) Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes.
- c) Cualquier cambio al instrumento de cobertura se limitará a aquél que sea necesario para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquellos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluyese:
  - Cambios en los requisitos de las garantías
  - Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar
  - Tasas impuestas.

#### (c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para incobrables, la desvalorización de suministros diversos, la vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangibles y a la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los servicios que presta y de los costos que se incurren para brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de ingresos y gastos financieros en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar, obligaciones financieras y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable más los costos directamente relacionados con la transacción, excepto se trate de instrumentos financieros al valor razonable con efecto en resultados, en cuyo caso los costos de transacción afectan resultados del ejercicio. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplican los acápites i) y ii) siguientes:

- (i) Activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de estos activos y el interés ganado son registrados en el estado de resultados integrales.

- (ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a partes relacionadas y diversas del estado de situación financiera. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente, son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales en la cuenta “Estimación para cuentas de cobranza dudosa”.

- (g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica los pasivos financieros a costo amortizado comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero.

- (h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, (ii) la Compañía ha transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.



El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es registrado como ingreso en el estado de resultados integrales.

(k) Suministros diversos

Los suministros diversos se valúan al costo, siguiendo el método de costo promedio.

(l) Maquinaria, unidades de transporte y equipos y depreciación acumulada

La maquinaria, unidades de transporte y equipos se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 8, menos su valor residual. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar la maquinaria, unidades de transporte y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(m) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de la maquinaria, unidades de transporte y equipos e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(o) Arrendamientos financieros

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede reevaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias de lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

#### Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o bien, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento si este fuese menor, determinados al inicio del arrendamiento. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se cargan a resultados en función a su vida útil.

(p) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje 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 gasto financiero.

(q) Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen, cuando:

1. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
2. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;
3. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
4. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

(r) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencia de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos son reconocidos conforme se devengan.

- (s) Reconocimiento de costos de prestación de servicios, pérdida por diferencia de cambio, intereses y otros gastos

El costo de prestación de servicios se reconoce conforme se brinda el servicio.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Los otros gastos son reconocidos conforme se devengan.

- (t) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no serán reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recupera el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(u) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

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

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

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, CREDITICIO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, crediticio, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa y controla los riesgos. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos (expresado en nuevos soles):

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	32,078,943	6,478,591	2,243,825	40,801,359
Cuentas por pagar comerciales	17,318,832	-	-	17,318,832
Otras cuentas por pagar	715,567	-	-	715,567

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	40,216,704	6,761,248	3,475,017	50,452,969
Cuentas por pagar comerciales	13,009,281	-	-	13,009,281
Otras cuentas por pagar	417,862	-	-	417,862

(b) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida de financiera para la Compañía si un cliente o una contra parte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto a las cuentas por cobrar, la política de la Compañía consiste en evaluar continuamente la historia de crédito de sus deudores y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

(c) Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus pasivos financieros. La Compañía no posee activos ni pasivos financieros a tasa de interés variable, por tanto no está afectada a este riesgo.

(d) Riesgo de cambio

El riesgo de la tasa de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera. La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y flujos de caja. La exposición a los tipos de cambio proviene principalmente de los saldos de las cuentas por cobrar y obligaciones financieras que están básicamente denominadas con dólares estadounidenses. En el estado de situación financiera, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario los flujos de caja en moneda extranjera son revisados continuamente.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para la operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Al 31 de diciembre los activos y pasivos en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	311,566	822,763
Cuentas por cobrar	18,730,622	16,958,246
	-----	-----
	19,042,188	17,781,009
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(13,458,891)	(17,934,361)
Cuentas por pagar comerciales	(4,095,485)	(3,136,419)
Otras cuentas por pagar	(76,138)	(51,478)
	-----	-----
	(17,630,514)	(21,122,258)
	-----	-----
Activo (pasivo) neto	1,411,674	(3,341,249)
	=====	=====

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la utilidad del año 2014 y 2013 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidenses en nuestros pasivos y activos financieros, básicamente denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado o disminuido con respecto a la moneda funcional (Nuevo Sol) según los porcentajes estimados del cuadro de abajo estos hubieran sido los efectos (expresado en nuevos soles):

<u>2014</u>		<u>2013</u>	
<u>Aumento / disminución del tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la utilidad neta</u>	<u>Porcentaje de cambio</u>	<u>Efecto en la utilidad neta</u>
+ 10%	421,384	+ 10%	(933,879)
- 10%	(421,384)	- 10%	933,879

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):





6. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

Durante el año 2014 la Compañía celebró contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de activos fijos cuyo pasivo al 31 de diciembre de 2014 ascendió a S/. 7,327,840 (S/. 6,588,653 al 31 de diciembre de 2013).

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponden a facturas y que fueron cobradas principalmente en el primer trimestre del año siguiente. La composición del rubro fue la siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	50,369,787	41,128,004
Vencidas:		
A 60 días	47,707,543	38,174,315
A 90 días	-	71,211
A 180 días	-	4,319,584
A 360 días	115,423	-
	-----	-----
	98,192,753	83,693,114
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, no se amerita el registro de una estimación para cuentas de cobranza dudosa.

8. MAQUINARIA, UNIDADES DE TRANSPORTE Y EQUIPOS Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>COSTO DE:</b>				
Edificios e instalaciones	1,133,457	-	-	1,133,457
Maquinaria y equipo	57,089,901	3,808,404	(631,755)	60,266,550
Muebles y enseres	992,794	92,876	-	1,085,670
Unidades de transporte	40,890,236	4,677,420	(2,624,850)	42,942,806
Equipos diversos	20,616,716	2,298,185	(276,221)	22,638,680
Obras en curso	-	37,794	-	37,794
Unidades por recibir	-	17,313	-	17,313
	-----	-----	-----	-----
	120,723,104	10,931,992	(3,532,826)	128,122,270
	-----	=====	=====	-----

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos Iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos Finales</u>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:</b>				
Edificios e instalaciones	164,711	54,607	-	219,318
Maquinaria y equipo	18,531,781	4,404,375	(584,840)	22,351,316
Muebles y enseres	550,334	87,335	-	637,669
Unidades de transporte	9,983,658	2,933,397	(969,237)	11,947,818
Equipos diversos	12,208,733	2,087,696	(242,082)	14,054,347
	-----	-----	-----	-----
	41,439,217	9,567,410	(1,796,159)	49,210,468
	-----	=====	=====	-----
Costo neto	79,283,887			78,911,802
	=====			=====
 <u>Año 2013</u>				
COSTO	115,419,557	7,023,426	(1,719,879)	120,723,104
	-----	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	31,530,829	9,908,388	-	41,439,217
	-----	=====	=====	-----
Costo neto	83,888,728			79,283,887
	=====			=====

La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

Edificios e instalaciones	50 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y enseres	10 años
Unidades de transporte	5 años
Equipos diversos	4 y 10 años

El cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo por prestación de servicios (Nota 14)	9,406,479	9,728,184
Gastos administrativos (Nota 15)	158,898	179,030
Gastos de ventas	2,033	1,174
	-----	-----
Total	9,567,410	9,908,388
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2014 el costo y depreciación acumulada de los activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero asciende a (expresado en nuevos soles):

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>
Maquinaria y equipo	34,781,274	8,068,162
Unidades de transporte	26,158,524	6,198,715
Equipos diversos	2,486,039	693,211

Los contratos de arrendamiento financiero tienen plazos entre 36 y 60 meses. El desembolso en el 2014 ascendió a S/.13,958,215. El monto a pagar en el año 2015 y de 2016 a 2019 ascienden a S/. 10,071,482 y S/.8,722,416, respectivamente.

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

ACREEDOR	TASA DE INTERÉS ANUAL	VENCIMIENTO	MONEDA EXTRANJERA		TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
			2014 US\$	2013 US\$	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.	2014 S/.	2013 S/.
<u>Sobregiros bancarios</u>										
Scotiabank Perú S.A.A.	-	Marzo de 2014	-	-	-	308,490	-	308,490	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	-	Febrero de 2015	-	-	178,958	-	178,958	-	-	-
			-	-	178,958	308,490	178,958	308,490	-	-
<u>Factoring de facturas - clientes</u>										
Banco de Crédito del Perú	1.80%	Marzo de 2015	2,250,000	2,294,054	6,725,250	6,414,180	6,725,250	6,414,180	-	-
Banco Financiero del Perú	6.85%	Marzo de 2014	-	1,000,000	-	2,796,000	-	2,796,000	-	-
BBVA Banco Continental	2.20%	Enero de 2015	650,000	1,488,430	1,942,850	4,161,649	1,942,850	4,161,649	-	-
Banco GNB Perú	5.90%	Febrero de 2014	-	1,000,000	-	2,796,000	-	2,796,000	-	-
Scotiabank Peru S.A.A.	Entre 4.69% y 5.55%	Marzo de 2014	-	3,310,000	-	9,254,758	-	9,254,758	-	-
			2,900,000	9,092,484	8,668,100	25,422,587	8,668,100	25,422,587	-	-
<u>Pagarés</u>										
BBVA Banco Continental	1.78%	Marzo de 2015	399,794	182,750	1,194,984	510,970	1,194,984	510,970	-	-
Banco Interamericano de Finanzas	4.50%	Marzo de 2015	121,617	-	363,513	-	363,513	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	1.80%	Febrero de 2015	210,000	-	627,690	-	627,690	-	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	2.30%	Febrero de 2014	3,671,534	590,000	10,974,216	1,649,640	10,974,216	1,649,640	-	-
			4,402,945	772,750	13,160,403	2,160,610	13,160,403	2,160,610	-	-
<u>Arrendamientos financieros</u>										
Banco de Crédito del Perú	Entre 5.3% y 7.9%	Octubre de 2019	1,213,433	1,589,215	3,626,951	4,443,444	1,813,902	2,552,820	1,813,049	1,890,624
Banco Interamericano de Finanzas	6.5%	Marzo de 2016	53,431	160,277	159,705	448,135	98,353	356,132	61,352	92,003
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Interbank	5.13%	Junio de 2016	91,887	479,208	274,651	1,339,866	274,651	1,082,949	-	256,917
Banco Santander Perú S.A.	Entre 4.9% y 6.9%	Noviembre de 2016	561,304	450,273	1,741,805	1,258,964	1,150,652	723,445	591,153	535,519
BBVA Banco Continental	Entre 3.5% y 6.25%	Diciembre de 2018	794,814	700,184	2,705,407	1,957,715	1,295,976	1,280,167	1,409,431	677,548
Leasing Perú S.A.	Entre 5.3% y 6.8%	Entre 2015 y 2016	1,342,631	2,560,117	4,013,124	7,158,087	2,407,422	3,404,092	1,605,702	3,753,995
Scotiabank Perú S.A.A.	Entre 4.9% y 5.9%	Entre octubre de 2015 y agosto de 2017	1,385,179	1,032,666	4,140,300	2,887,333	2,037,778	1,851,966	2,102,522	1,035,367
			5,442,679	6,971,940	16,661,943	19,493,544	9,078,734	11,251,571	7,583,209	8,241,973
<u>Retroarrendamientos financieros</u>										
Banco Interamericano de Finanzas	7%	Enero de 2014	-	20,529	-	57,403	-	57,403	-	-
Scotiabank Perú S.A.A.	5.98%	Enero de 2017	713,267	1,076,658	2,131,955	3,010,335	992,748	1,016,043	1,139,207	1,994,292
			713,267	1,097,187	2,131,955	3,067,738	992,748	1,073,446	1,139,207	1,994,292
			13,458,891	17,934,361	40,801,359	50,452,969	32,078,943	40,216,704	8,722,416	10,236,265

La Compañía no ha otorgado garantías por estas obligaciones financieras, excepto por los arrendamientos financieros que están garantizados por los mismos bienes arrendados.

El cronograma de amortización de la deuda al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente (expresado en nuevos soles):

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2015	32,078,943
2016	6,478,591
2017	1,286,422
2018	670,264
2019	287,139
	-----
	40,801,359
	=====

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles)

	2014			2013		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
<u>Terceros</u>						
Facturas	-	12,915,300	12,915,300	-	8,316,700	8,316,700
<u>A relacionadas</u>						
Facturas	1,947,917	2,455,615	4,403,532	1,320,000	3,372,581	4,692,581
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	1,947,917	15,370,915	17,318,832	1,320,000	11,689,281	13,009,281
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Las principales transacciones realizadas con la compañías relacionadas corresponden a gastos por servicios de alquiler de maquinaria pesada, equipos y unidades de transporte por S/. 2,755,816 y S/. 1,184,405 en el 2014 y 2013, respectivamente.

11. TRIBUTOS, REMUNERACIONES Y  
OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tributos por pagar	8,193,424	11,689,506
Remuneraciones por pagar	10,598,190	8,386,011
Vacaciones por pagar	5,628,208	4,921,283
Compensación por tiempo de servicios	861,657	664,675
Otras menores	715,567	417,862
	-----	-----
	<u>25,997,046</u>	<u>26,079,337</u>
	=====	=====

12. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación se detalla la determinación del saldo (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	Años en que se recuperará (aplicará) el activo (pasivo)	<u>2013</u>	Años en que se recuperará (aplicará) el activo (pasivo)
<u>Activo diferido</u>				
Vacaciones por pagar	5,606,858	1	4,698,720	1
<u>Pasivo diferido</u>				
Activos fijos depreciados tributariamente con tasas diferentes a las financieras	(41,179,547)	Hasta 38 años	(37,407,163)	Hasta 28 años
	-----		-----	
Pasivo neto	(35,572,689)		(32,708,443)	
	-----		-----	
Impuesto a la Renta diferido	(10,671,807)		(9,812,533)	
	=====		=====	



A continuación presentamos el movimiento de este rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	9,812,533	7,830,454
Efecto en resultados del ejercicio	859,274	1,982,079
	-----	-----
Saldo final	10,671,807	9,812,533
	=====	=====

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Diferido</u>	<u>Tributario</u> (Nota 20 (b))	<u>Total</u>	<u>Diferido</u>	<u>Tributario</u>	<u>Total</u>
Impuesto a la Renta	(859,274)	(9,040,568)	(9,899,842)	(1,982,079)	(7,790,459)	(9,772,538)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria (teórica) (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
		%		%
Utilidad antes del impuesto a la renta	32,591,637	100.00	30,640,706	100.00
	-----	-----	-----	-----
Impuesto a la renta según tasa teórica	(9,777,491)	(30.00)	(9,192,212)	(30.00)
Efecto tributario neto por gastos no deducibles e ingresos no gravables:				
Diferencias permanentes	254,737	0.78	10,225	0.03
Otros menores	(377,088)	(1.16)	(590,551)	(1.22)
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a la renta	(9,899,842)	(30.38)	(9,772,538)	(31.19)
	=====	=====	=====	=====

### 13. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 27,243,024 acciones comunes (19,658,590 acciones comunes en el 2013), suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 había dos accionistas nacionales que son personas naturales.

La estructura de la participación accionaria es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De	0.01	a	10.00	1	6.50
De	90.01	a	100.00	1	93.50
				---	-----
				2	100.00
				==	=====

El 22 de marzo de 2014, la Junta General de Accionistas acordó realizar la capitalización de resultados acumulados por S/. 7,584,434.

- (b) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.
- (c) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% (Ver Nota 20(c)) sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, sólo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

El 9 de mayo, 27 de junio, 11 de julio, 18 de diciembre y 23 de diciembre de 2014, la Junta General de Accionistas acordó distribuir dividendos por S/. 2,749,838

#### 14. COSTO DE PRESTACION DE SERVICIOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materiales y suministros directos consumidos	15,549,126	10,434,374
Mano de obra directa	142,137,729	124,890,635
Costos directos	29,631,690	31,270,655
Depreciación	9,406,479	9,728,184
Costos Indirectos	20,903,727	15,054,513
	-----	-----
	217,628,751	191,378,361
	=====	=====

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	8,957,181	8,350,325
Servicios prestados por terceros (a)	2,829,066	2,932,593
Tributos	86,505	169,988
Depreciación	158,898	179,030
Otros gastos de gestión	1,024,931	1,377,809
	-----	-----
	13,056,581	13,009,745
	=====	=====

(a) Incluye principalmente los servicios por asesorías administrativas, alquileres, entre otros.

16. INGRESOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Diferencia de cambio	3,431,658	6,280,735
Otros menores	85,459	18,826
	-----	-----
	3,517,117	6,299,561
	=====	=====

17. GASTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses de obligaciones financieras	1,961,454	3,294,158
Diferencia de cambio	4,841,714	9,419,181
Otros menores	120,657	52,852
	-----	-----
	6,923,825	12,766,191
	=====	=====

18. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892, modificado por la Ley N° 28873, los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía mediante la distribución de un 5 % de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable. En el 2014 la participación ascendió a S/. 1,506,761 (S/. 1,300,402 en el 2013) y forma parte de los gastos administrativos.

19. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

20. SITUACIÓN TRIBUTARIA

(a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010, 2013 y 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. La declaración jurada del año 2011 fue revisada por la Superintendencia de Administración Tributaria, por la cual no surgieron acotaciones significativas en contra de la Compañía; Asimismo la declaración jurada del año 2012 ha sido revisada por la Superintendencia de Administración Tributaria, quien a la fecha no ha emitido ninguna resolución de determinación. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

(b) El impuesto a la renta tributario de S/. 9,040,568 ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes de Impuesto a la Renta	32,591,637
Más participación de los trabajadores	1,506,761
	-----
	34,098,398
	-----
A) Partidas conciliatorias permanentes	
Adiciones	819,122
	-----
B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
1. Vacaciones provisionadas en 2014 pendientes de pago	5,606,858
2. Depreciación de arrendamientos financieros	1,089,489
	-----
	6,696,347
	-----

Deducciones

1. Vacaciones provisionadas en años anteriores pagadas en el 2014	(3,957,023)
2. Participación de los trabajadores de años anteriores pagadas en el 2014	(1,300,402)
3. Depreciación tributaria de arrendamientos financieros	(6,221,214)
	-----
	(11,478,639)
	-----
Base imponible de la participación de los trabajadores	30,135,228
Participación de los trabajadores (5%)	(1,506,761)
	=====
Base imponible del Impuesto a la Renta	30,135,228
	-----
Impuesto a la renta (30%) (Nota 12)	(9,040,568)
	=====

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han emitido reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (e) A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.
- (f) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

- (g) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (h) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía. La alícuota se redujo a 0.005%.

- (i) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del impuesto a la renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2013 y 2012, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

## 21. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTUADAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación.

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no serían importantes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012. Las ocho modificaciones estaban relacionadas con siete Normas.

<b>NIIF</b>		<b>Sujeto a modificación</b>
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013. Las cuatro modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas.

<b>NIIF</b>		<b>Sujeto a modificación</b>
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Significado de “NIIF vigentes”
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

<b>NIIF</b>	
NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones

**Nuevos pronunciamientos**

NIIF 15	Ingresos
---------	----------

22. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 29 de abril de 2015.

\*\*\*