



COSMOS AGENCIA MARITIMA S.A.C.

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



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

COSMÓS AGENCIA MARITIMA S.A.C.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado separado de situación financiera	3
Estado separado de resultados integrales	4
Estado separado de cambios en el patrimonio	5
Estado separado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros separados	7 - 41

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



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio de
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.

3 de marzo de 2015

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Cosmos Agencia Marítima S.A.C.** que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a 27.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550

www.pwc.com/pe

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



3 de marzo de 2015
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Cosmos Agencia Marítima S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre información consolidada

Los estados financieros separados de **Cosmos Agencia Marítima S.A.C.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de las inversiones en sus subsidiarias medidas por el método del costo y no sobre bases consolidadas, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Cosmos Agencia Marítima S.A.C. y subsidiarias, que se presentan por separado, sobre los que en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.

Gareglio Apurisco y Asociados

Refrendado por

 (socio)

Pablo Saravia Magne
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-24367

COSMOS AGENCIA MARITIMA S.A.C.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Ingresos por la prestación de servicios	19	239,861	224,210
Costo de la prestación de servicios	20	<u>(182,854)</u>	<u>(175,359)</u>
Utilidad bruta		<u>57,007</u>	<u>48,851</u>
Gastos de ventas	21	(17,135)	(18,066)
Gastos de administración	22	(18,422)	(14,548)
Ganancia en venta de inversiones	9 b)	-	27,875
Dividendos recibidos	9 c)	-	698
Otros ingresos	24	12,753	7,341
Otros gastos	25	<u>(14,388)</u>	<u>(8,509)</u>
Total gastos de operación		<u>(37,192)</u>	<u>(5,209)</u>
Utilidad operativa		19,815	43,642
Ingresos financieros		690	1,800
Gastos financieros	26	(16,512)	(31,701)
Diferencia en cambio, neta	3.1-a-i)	<u>(6,814)</u>	<u>(9,206)</u>
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta		(2,821)	4,535
Impuesto a la renta	17	<u>395</u>	<u>(3,935)</u>
(Pérdida) utilidad del año		<u>(2,426)</u>	<u>600</u>
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		<u>(2,426)</u>	<u>600</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 41 forman parte de los estados financieros separados.

COSMOS AGENCIA MARITIMA S.A.C.

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

	Número de acciones comunes	Capital S/.000	Reserva legal S/.000	Resultados acumulados S/.000	Total S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013	218,278,153	218,278	5,353	25,017	248,648
Detracción de la reserva legal	-	-	406	(406)	-
Fusión por absorción	-	-	25	(472)	(447)
Ajuste de impuestos de años anteriores	-	-	-	(129)	(129)
Resultados integrales del año	-	-	-	600	600
Transacciones con accionistas:					
Distribución de dividendos	-	-	-	(13,997)	(13,997)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>218,278,153</u>	<u>218,278</u>	<u>5,784</u>	<u>10,613</u>	<u>234,675</u>
Ajuste de impuestos de años anteriores	-	-	-	(1)	(1)
Resultados integrales del año	-	-	-	(2,426)	(2,426)
Transacciones con accionistas:					
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>218,278,153</u>	<u>218,278</u>	<u>5,784</u>	<u>(10,612)</u>	<u>(10,612)</u>
				<u>(2,426)</u>	<u>221,636</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 41 forman parte de los estados financieros separados.

COSMOS AGENCIA MARITIMA S.A.C.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado	
	el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
ACTIVIDADES DE OPERACION		
(Pérdida) utilidad del año	(2,426)	600
Ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	4,082	3,789
Amortización	162	186
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	86	166
Castigo de cuentas de cobranza dudosa	(166)	(19)
Valor razonable de inversiones disponibles para la venta	-	7
Ganancia en venta de subsidiaria	-	(30,654)
Ajuste plusvalía mercantil por absorción de subsidiaria	-	626
Resultado de fusión, neto	-	(145)
Ajustes	(1)	(126)
Impuesto a la renta diferido	(586)	2,629
Pérdida en venta de activo fijo	-	5
Costo neto de retiro de activo fijo	229	1,499
(Aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(8,259)	(5,690)
Otras cuentas por cobrar	(133)	461
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,556	13,261
Existencias	(250)	324
Gastos contratados por anticipado	(2,268)	266
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	7,667	(1,703)
Otras cuentas por pagar	455	932
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,176)	3,393
Efectivo neto aplicado a) provisto por las actividades de operación	<u>(1,028)</u>	<u>(10,193)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Fondos sujetos a restricción - certificados bancarios	-	26,371
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(7,193)	(4,119)
Cobros por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	-	62
Pago por compra de activos financieros disponibles para la venta	-	(29)
Pago por compra de inversiones	(29)	(26,371)
Cobro por venta de acciones de subsidiaria	-	37,201
Cobro de dividendos	-	698
Pagos por compra de intangibles	(202)	(80)
Cobros por préstamos a partes relacionadas	4,235	16,436
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de inversión	<u>(3,189)</u>	<u>50,169</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos recibidos de instituciones financieras	2,000	98
Pago de préstamos de instituciones financieras	(6,652)	(114,123)
Préstamos recibidos de partes relacionadas	-	125,515
Pago de dividendos	(10,612)	(13,997)
Pagos de préstamos de partes relacionadas	-	(16,721)
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(15,264)</u>	<u>(19,228)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalente de efectivo	(19,481)	20,748
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>22,464</u>	<u>1,716</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>2,983</u>	<u>22,464</u>
OTRA INFORMACION		
Impuestos pagados	3,465	2,063
Intereses pagados	15,460	30,849
Intereses cobrados	690	1,800
TRANSACCIONES QUE NO GENERAN FLUJO DE EFECTIVO		
Incremento de activo fijo por arrendamiento financiero	94	592

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 41 forman parte de los estados financieros separados.

COSMOS AGENCIA MARITIMA S.A.C.

NOTA S A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

1.1 Información general

Cosmos Agencia Marítima S.A.C. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima cerrada constituida en el Perú, en la ciudad de Lima, el 16 de mayo de 1972. Es una subsidiaria de Andino Investment Holding S.A.A., empresa domiciliada en Perú quien es propietaria del 89.78% de su capital social. La dirección registrada de la Compañía es Jr. Mariscal Miller No. 450, Piso 9, Provincia Constitucional del Callao, Perú.

1.2 Actividad económica

La Compañía se dedica a la prestación de servicios de agente marítimo y naviero, estiba, desestiba así como cualquier otra actividad relacionada con el transporte de carga y fletamento marítimo. Asimismo, ofrece servicios de practicaje, pilotaje y remolcaje de naves, ejecución de inspecciones marítimas de cualquier clase, servicios de vigilancia a naves, amarre y desamarre de naves, servicios de gavieros y cualquier otra actividad similar, conexas o afín.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados al Directorio dentro de los plazos de ley. En opinión de la Gerencia estos estados financieros separados serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

La Compañía ha preparado estos estados financieros separados en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). La Compañía también ha preparado estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en el párrafo 19 de la NIIF 10, "Estados financieros consolidados".

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros separados surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico modificado por activos financieros disponibles para la venta que se reconocen a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía.

Las siguientes normas vigentes para los estados financieros por el período anual que comenzó el 1 de enero de 2014 fueron adoptadas por la Compañía:

- NIIF 10, "Estados financieros consolidados".

Esta norma se desarrolla sobre la base de los principios vigentes al establecer el concepto de control como el factor determinante para decidir si una entidad se debe incluir en los estados financieros consolidados de la matriz. La norma ofrece más guías para asistir en la determinación de control en los casos en que este concepto sea difícil de evaluar. La Compañía analizó y concluyó que en la determinación de sus subsidiarias no se presentan diferencias respecto de la definición de control con la norma anterior.

- NIIF 11, "Acuerdos conjuntos".

Esta norma reemplaza a la NIC 31, "Participación en negocios bajo control conjunto", y la SIC 13, "Entidades bajo control conjunto, Contribuciones no-monetarias de los socios" y requiere que un participe clasifique su participación en un acuerdo bajo control conjunto ya sea como un negocio bajo control conjunto (joint venture) o como una operación bajo control conjunto (joint operation). Los negocios bajo control conjunto se reconocerán por el método de participación patrimonial mientras que en la operación conjunta el participe tiene derechos a los activos y obligaciones por los pasivos relacionados al acuerdo. La Compañía analizó y concluyó que su participación en los negocios controlados conjuntamente califica como negocios bajo control conjunto (joint venture) por lo que, para efectos de sus estados financieros consolidados, su reconocimiento bajo el valor de participación patrimonial no difiere del tratamiento contable que requiere esta norma.

Tal como lo prescribe la NIC 27, "Estados financieros separados", párrafo 10, la Compañía registra su inversión en negocios bajo control conjunto al costo en sus estados financieros separados (Nota 2.11).

- NIIF 12, "Revelaciones de participación en otras entidades".

Incluye los requerimientos de revelación para todas las formas de participación en otras entidades, incluyendo negocios conjuntos, asociadas, vehículos de propósitos especiales y otros vehículos extra – contables. La adopción de esta norma no significó revelaciones adicionales a las ya expuestas en notas a los estados financieros.

Estas normas no han tenido impacto en las políticas contables aplicados en años anteriores. No existen otras NIIF o CINIIF vigentes por primera vez en el año 2013 aplicable a las actividades de la Compañía.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39, "Instrumentos financieros" y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes"

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes.

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18, "Ingresos" y a la NIC 11, "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

- Modificación a NIC 27 "Estados financieros separados" sobre el método de la participación

Esta modificación permitirá a las entidades usar el método de participación patrimonial (MPP) para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Esta norma es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2016 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.3 Empresa en marcha

Como resultado de las actividades de financiamiento realizadas para la constitución de capital de trabajo, la Compañía ha mejorado su posición de liquidez en el corto y mediano plazo. Al 31 de diciembre de 2014 los activos corrientes cubren 1.16 veces a los pasivos corrientes (1.60 veces al 31 de diciembre de 2013), margen que está dentro de las metas establecidas por la Gerencia (no menor a 0.5 veces). Las proyecciones y presupuestos de la Compañía consideran los posibles cambios en el rendimiento del negocio y muestran que ésta debería operar en el futuro previsible dentro de sus actuales niveles de financiamiento y de operación.

Luego de efectuar las indagaciones pertinentes, los Directores tienen la razonable expectativa de que la Compañía tiene suficientes recursos para continuar sus operaciones en el futuro previsible. En consecuencia la Compañía mantiene las bases de empresa en marcha para la preparación de sus estados financieros separados.

2.4 Traducción de moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en los resultados del año, en el rubro Diferencia en cambio, neta.

2.5 Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimiento originales de tres meses o menos.

2.6 Activos financieros

Clasificación -

La Compañía clasifica a sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) inversiones mantenidas hasta su vencimiento y iv) activos financieros disponibles para la venta. Su clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene activos financieros en las categorías "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta".

Reconocimiento y medición -

i) Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar corresponden a activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado separado de situación financiera que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden a las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y al efectivo y equivalente de efectivo.

Las cuentas por cobrar comerciales a terceros tienen un período de cobro promedio de 38 días mientras que las cuentas por cobrar a empresas relacionadas tienen un período de cobro promedio de 32 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales, razón por la que estas cuentas no contienen componente financiero.

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en la medida que el efecto del costo del dinero en el tiempo sea relevante, subsecuentemente se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo. De lo contrario se muestran a su valor nominal.

ii) **Activos financieros disponibles para la venta -**

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican para ser designados en alguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la gerencia tenga intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se registran a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros disponibles para la venta se registran posteriormente a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable de valores monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen en otros resultados integrales.

Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable reconocidos en el patrimonio se transfieren al estado de resultados. Los dividendos generados por instrumentos disponibles para la venta se reconocen en el estado de resultados en el rubro Otros ingresos cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

2.7 Deterioro de activos financieros

Activos registrados al costo amortizado -

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

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

El monto de la pérdida por deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del año. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce en los resultados.

Activos clasificados como disponibles para la venta –

En el caso de inversiones en títulos patrimoniales clasificadas como disponibles para la venta, una baja significativa o prolongada en el valor razonable del instrumento por debajo de su costo es también evidencia de que el activo está deteriorado. Si existe alguna de estas evidencias para activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida de forma previa para ese activo en resultados, es transferida del patrimonio y se registra en el estado de resultados. Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta se incrementa y si dicho incremento se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurrió después de reconocer la pérdida por deterioro en resultados, la pérdida por deterioro sí es revertida a través del estado de resultados.

2.8 Existencias

Las existencias comprenden sustancialmente suministros. Estos se registran al costo por el método de promedio ponderado o a su valor reposición, el menor. El costo de estas partidas incluye los impuestos no reembolsables relacionados con su adquisición. La provisión para desvalorización de estas partidas se estima sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre su rotación. Si se identifica que el valor en libros de las existencias de suministros excede su valor de reposición, la diferencia se carga a resultados en el ejercicio en el que se determina esta situación.

2.9 Inmuebles, maquinaria y equipo

La cuenta inmuebles, maquinaria y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de construcción, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia y, en el caso de activos calificables, los costos de financiamiento. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al gasto. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al gasto en el período en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, maquinaria y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción (obras en curso) se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

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

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

Mantenimientos y reparaciones mayores -

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan cada cierto número de años con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con las especificaciones técnicas indicadas por el proveedor del activo. El gasto de mantenimientos mayores se capitaliza al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecia en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación -

Los terrenos y las obras en curso no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil. Las vidas útiles determinadas por rubro son como siguen:

<u>Rubro</u>	<u>Años</u>
Edificación	Entre 10 y 72
Maquinarias y equipos	Entre 5 y 30
Muebles y enseres	10
Unidades de transporte	Entre 8 y 10
Equipos diversos	10
Equipos de procesamiento de datos	4

2.10 Activos intangibles

Los intangibles comprenden sustancialmente programas de cómputo. Estos se registran al costo de adquisición más los costos necesarios para su implementación. Los programas de cómputo se amortizan en línea recta en 10 años.

2.11 Deterioro de activos no financieros

Los activos que son objeto de depreciación o de amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se contabiliza una provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado separado de resultados integrales. Una pérdida por deterioro se extorna si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro se extorna solo en la medida que el valor en libros del activo no exceda su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

2.12 Inversiones en subsidiarias

Las subsidiarias son las entidades (incluyendo las entidades estructuradas) sobre las que la Compañía posee control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta a, o tiene derecho a, rendimientos variables proveniente de su participación en la entidad y tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad para influir en el importe de dichos rendimientos.

Las inversiones en subsidiarias se muestran al costo. Los dividendos en efectivo recibidos de subsidiarias se acreditan al estado de resultados integrales en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones de subsidiarias no se reconocen en los estados financieros.

Disposición de subsidiarias -

Cuando la Compañía deja de tener el control sobre una subsidiaria, efectúa la baja en cuentas los activos y pasivos de la entidad que ha dejado de ser subsidiaria del estado de situación financiera y cualquier participación retenida en la entidad es remediada a su valor razonable a la fecha en el que se pierde el control, y cualquier cambio con relación al valor en libros se reconocen en resultados. El valor razonable es el valor en libros inicial para efectos de registrar subsecuentemente la inversión retenida como una asociada, negocio conjunto o activo financiero. En adición, cualquier monto previamente reconocido en Otros resultados integrales respecto a esa entidad se reconoce como si la Compañía hubiera dispuesto de los activos y pasivos relacionados. Esto puede implicar que montos previamente reconocidos en Otros resultados integrales se clasifiquen en resultados.

2.13 Negocios de control conjunto

La Compañía aplica la NIIF 11, "Acuerdos conjuntos" a todos sus acuerdos conjuntos y después de analizar la naturaleza de los mismos ha determinado que son negocios bajo control conjunto (joint venture).

La participación de la Compañía en negocios bajo control conjunto se reconoce al costo en los estados financieros separados de acuerdo a lo requerido por la NIC 27, "Estados financieros separados", párrafo 10.

Los dividendos se reconocen en resultados cuando se establece su derecho a recibirlos.

2.14 Arrendamientos

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado separado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Los arrendamientos de inmuebles, maquinaria y equipo en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en la cuenta obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se carga a los resultados en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los inmuebles, maquinaria y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian en el menor período que resulte de comparar la vida útil del activo y el período de arrendamiento, a menos que sea altamente probable ejercer la opción de compra, en cuyo caso se deprecian en el estimado de su vida útil.

2.15 Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito por el cual se asumieron los pasivos y la forma como éstos son gestionados.

La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene pasivos en la categoría de "otros pasivos financieros", entre los que destacan pagarés bancarios y cuentas por pagar comerciales cuyas características y tratamiento se expone a continuación:

Pagarés bancarios -

Los pagarés bancarios se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los pagarés bancarios se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado separado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios y se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de que el costo del dinero en el tiempo sea relevante, posteriormente se remiden a costo amortizado usando el método de interés de efectivo, de lo contrario se expresan a su valor nominal.

2.16 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo.

Las provisiones se reconocen al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo se reconocen como gastos por intereses en el estado separado de resultados integrales.

2.17 Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta para el año comprende el impuesto corriente y diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado separado de resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas cargadas o abonadas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El gasto por impuesto corriente es el impuesto por pagar esperado sobre la renta imponible del año, usando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera y cualquier ajuste a los impuestos por pagar de años anteriores. La Gerencia periódicamente evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones juradas del impuesto a la renta respecto a situaciones en cuya aplicación de la regulación tributaria es sujeto de interpretación, por la que registra provisiones en base a los montos esperados de ser pagados.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de futuros ejercicios gravables. El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado separado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a la renta diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros separados se reevalúan a la fecha de cada estado separado de situación financiera.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.18 Beneficios a los empleados

Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades equivalente al 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios -

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

2.19 Capital emitido

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.20 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.21 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la prestación de servicios realizados en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía; son mostrados netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada una de sus actividades, tal como se describe a continuación:

a) Prestación de servicios -

Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos de acuerdo con el grado de avance de terminación del servicio, según corresponda.

a.1) *Servicios de Agente* -

Corresponde a los servicios prestados a líneas navieras. Consiste en realizar las coordinaciones necesarias para que los buques puedan encalar en puertos peruanos, preparar la documentación solicitada por la autoridad portuaria, atención directa al buque, entre otros.

a.2) *Estiba y desestiba* -

Comprenden los servicios de carga y descarga de todo tipo de contenedores y bultos sueltos de los buques al puerto y viceversa.

a.3) *Otros* -

Corresponde a los servicios de remolcaje, practicaje, lancha, operaciones marítimas, entre otros, ofrecidos a distintos clientes locales para el apoyo en sus actividades de operación.

b) Ingreso por intereses -

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

2.22 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo del servicio se reconoce en resultados en la fecha en la que se brinda el servicio, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos correspondientes.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia de Administración y Finanzas tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros que impactan en mayor medida a la Compañía de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia de Administración y Finanzas identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha coordinación con las unidades operativas de la Compañía.

El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como las políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados para la inversión de los excedentes de liquidez.

a) Riesgo de mercado -

i) Riesgo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar comerciales, de los préstamos otorgados/recibidos en dólares estadounidenses a/de empresas relacionadas y por las transacciones pasivas y endeudamiento con ciertas entidades financieras denominados en dólares estadounidenses.

La Gerencia no considera que el riesgo de cambio pueda impactar de manera significativamente desfavorable los resultados de la Compañía, por lo que su política es la de asumir el riesgo de cualquier fluctuación en los tipos de cambio del dólar estadounidense con el producto de sus operaciones. En este sentido la Gerencia considera innecesario cubrir a la Compañía del riesgo de cambio con instrumentos financieros derivados.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los activos y pasivos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Activo:		
Efectivo y equivalente de efectivo	862	7,618
Cuentas por cobrar comerciales	7,564	6,582
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	711	715
Otras cuentas por cobrar	<u>50</u>	<u>61</u>
	<u>9,187</u>	<u>14,976</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	(5,042)	(3,044)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(39,083)	(41,347)
Otras cuentas por pagar	(62)	(234)
Obligaciones financieras	<u>(1,781)</u>	<u>(3,534)</u>
	<u>(45,968)</u>	<u>(48,159)</u>
Pasivo neto	<u>(36,781)</u>	<u>(33,183)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera corresponde al publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de S/.2.989 por US\$1 (S/.2.796 por US\$1 al 31 de diciembre de 2013), que refleja una revaluación del dólar estadounidense de 6.9% en comparación con el tipo de cambio al cierre del año anterior

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía registró ganancias en cambio por S/.6,797,000 (S/.11,038,000 en 2013) y pérdidas en cambio por S/.13,611,000 (S/.20,244,000 en 2013), cuyo importe neto se incluye en la cuenta Diferencia en cambio, neta del estado separado de resultados integrales, principalmente influenciado por el saldo en dólares estadounidenses de sus cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de los años 2014 y 2013 si el dólar estadounidense hubiera tenido una devaluación/revaluación adicional de 5% respecto del nuevo sol, asumiendo a las demás variables constantes.

<u>Años</u>	<u>Revaluación/devaluación en tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la utilidad antes del impuesto a la renta</u> <u>S/.000</u>
2014	+5%	5,497
	-5%	(5,497)
2013	+5%	4,640
	-5%	(4,640)

ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de los flujos de efectivo

Como la Compañía no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La política de la Compañía es mantener financiamientos a tasas de interés fijas. Al respecto, a efectos de protegerse del riesgo de tasa sobre el valor razonable, la Gerencia suscribe contratos de financiamiento que contengan cláusulas de prepago de la deuda que ejecuta si las tasas de mercado fluctúan desfavorablemente a los intereses de la Compañía.

En opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de cumplir con sus obligaciones conforme vencen. La Gerencia considera que la Compañía no está materialmente expuesta al riesgo de crédito de sus contrapartes debido a que históricamente no se ha observado problemas significativos de cobranza dudosa (Nota 7).

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, cuya calificación de riesgo otorgada por analistas independientes sean como mínimo de "A"; asimismo, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones de las contrapartes en el mercado (Nota 6).

Riesgos de concentración de crédito pueden surgir de las colocaciones de excedentes de liquidez. Para tal fin, la Compañía tiene como política distribuir sus depósitos entre diferentes instituciones financieras al finalizar las operaciones diarias.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía surge de la cobranza a sus clientes. El plazo promedio de cobro fue de 46 días y 38 días en 2014 y 2013, respectivamente; de otro lado el plazo promedio de pago convenido con los principales proveedores fue de 35 días en 2014 y 2013, respectivamente.

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, tiene la capacidad de obtener préstamos de corto y de mediano plazo a tasas promedio de mercado por su solvencia económica y el respaldo de su Matriz.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando su agrupación desde la fecha del estado separado de situación financiera hasta su vencimiento contractual. Los montos expuestos corresponden a los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	<u>Menos de 1 año</u> S/.000	<u>Entre 1 y 2 años</u> S/.000	<u>Entre 2 y 5 años</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Al 31 de diciembre de 2014				
Cuentas por pagar comerciales	22,764	-	-	22,764
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6,666	-	113,029	119,695
Otras cuentas por pagar (*)	5,703	-	-	5,703
Obligaciones financieras	3,287	2,037	-	5,324
	<u>38,420</u>	<u>2,037</u>	<u>113,029</u>	<u>153,486</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Cuentas por pagar comerciales	15,097	-	-	15,097
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20,253	14,274	180,163	214,690
Otras cuentas por pagar (*)	4,694	-	-	4,694
Obligaciones financieras	5,534	4,646	14	10,194
	<u>45,578</u>	<u>18,920</u>	<u>180,177</u>	<u>244,675</u>

(*) No incluye tributos por pagar.

3.2 Administración del riesgo de la estructura de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se determina dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento, corriente y no corriente, menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio, tal como se muestra en el estado separado de situación financiera, más la deuda neta.

La estrategia de la Compañía es mantener un ratio de apalancamiento no mayor a 1.5. Los ratios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, fueron como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Obligaciones financieras	5,324	9,882
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(2,983)	(22,464)
Deuda neta (A)	2,341	(12,582)
Total patrimonio	<u>221,636</u>	<u>234,675</u>
Total capital (B)	<u>223,977</u>	<u>222,093</u>
Ratio de apalancamiento (A) / (B)	<u>0.01</u>	<u>(0.06)</u>

Durante el año 2014, el ratio de apalancamiento aumentó respecto al año 2013, porque no se han adquirido nuevas obligaciones significativas con entidades financieras.

3.3 Estimación del valor razonable de instrumentos financieros

La clasificación de instrumentos financieros es determinada de acuerdo con las políticas establecidas en la Nota 2.

La NIIF 3, "Medición del valor razonable", requiere que una entidad exponga la medición de los valores razonables por nivel de las siguientes jerarquías de medidas de valor razonable:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios (nivel 2).
- Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

El siguiente cuadro muestra a los activos y pasivos financieros de la Compañía medidos a valor razonable:

	2014		2013	
	Valor en libros S/.000	Valor razonable S/.000	Valor en libros S/.000	Valor razonable S/.000
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	2,983	2,983	22,464	22,464
Cuentas por cobrar comerciales terceros	36,448	36,448	28,109	28,109
Cuentas por cobrar a relacionadas - comerciales	2,902	2,902	4,456	4,456
Cuentas por cobrar a relacionadas - diversas	20	20	22	22
Otras cuentas por cobrar	1,158	1,158	1,025	1,025
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras corrientes	3,287	3,287	5,273	5,273
Cuentas por pagar comerciales	22,764	22,764	15,097	15,097
Cuentas por pagar a relacionadas - comerciales	5,500	5,500	4,070	4,070
Cuentas por pagar a relacionadas - diversas	1,166	1,166	3,772	3,772
Otras cuentas por pagar	8,974	8,974	5,083	5,083
Obligaciones financieras a largo plazo	2,037	2,037	4,609	4,257
Cuentas por pagar a relacionadas a largo plazo	113,029	113,029	108,794	131,856

La Compañía no tiene instrumentos financieros valuados a valor razonable que se muestren en su estado de situación financiera. Sin embargo, para efectos de exposición la Compañía toma los siguientes criterios para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros:

- a) Instrumentos financieros 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), como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que su valor en libros es similar su valor razonable.

- b) Instrumentos financieros a tasa fija y variable -

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que devengan tasas fijas y variables se reconocen a su costo amortizado que se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado vigentes a la fecha de los estados financieros relacionadas con instrumentos financieros similares.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados así como los montos reportados de ingresos y gastos.

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación:

a) *Vida útil de los activos fijos -*

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo. Esto resulta en cargos por depreciación proporcionales al desgaste estimado de los activos medido en número de años. La vida útil de los activos se evalúa sobre la base de: i) las limitaciones físicas del activo, y ii) la evaluación de la demanda. Estos cálculos requieren efectuar estimados y supuestos sobre el total de la demanda de servicios de la Compañía y sobre los desembolsos de capital que se requerirá en el futuro.

b) *Revisión de valores en libros y estimación para deterioro -*

La Compañía evalúa si un activo permanente requiere de una estimación por deterioro de acuerdo con la política contable expuesta en la Nota 2.11. Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores de deterioro así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo.

Como consecuencia de la evaluación de los indicadores internos y externos de deterioro, la Compañía concluyó que no se requiere de provisión alguna por este concepto.

c) *Impuesto a la renta -*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

La Compañía reconoce pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares sobre la base de estimados de si corresponde el pago de impuestos adicionales. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se impactan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

d) *Reconocimiento de ingresos -*

Reconocimiento de ingresos por servicios sobre la base del método de grado de avance requiere que la Compañía estime la proporción de los servicios realizados a la fecha de los estados financieros respecto del total de servicios pendientes de ser completados.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los activos financieros de la Compañía son los expresados en el estado separado de situación financiera en los rubros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, que pertenecen íntegramente a la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" e inversiones disponibles para la venta que se encuentra clasificado en la categoría "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros de la Compañía corresponden íntegramente a la categoría de "otros pasivos financieros" y se detallan como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cuentas por pagar comerciales	22,764	15,097
Cuentas por pagar a partes relacionadas	119,695	116,636
Otras cuentas por pagar (*)	5,703	5,083
Obligaciones financieras	5,324	9,882

(*) No incluye tributos por pagar.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Caja y fondo fijo	403	150
Cuentas corrientes	2,580	2,742
Depósito a plazo	-	19,572
	<u>2,983</u>	<u>22,464</u>

Las cuentas corrientes están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses y se encuentran depositadas en diversos bancos locales, no devengan intereses y son de libre disponibilidad.

La calidad crediticia de las contrapartes que custodian los depósitos de la Compañía, de acuerdo con las calificaciones de riesgo de Apoyo y Asociados Internacionales S.A.C., Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. y Class & Asociados S.A., es de A y A+.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Los saldos comprenden:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Facturas a terceros	36,534	24,483
Desembolsos a terceros	-	3,792
	<u>36,534</u>	<u>28,275</u>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(86)	(166)
	<u>36,448</u>	<u>28,109</u>

Las cuentas por cobrar se denominan en dólares estadounidenses y nuevos soles, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

Los desembolsos a terceros comprenden los reembolsos pendientes de cobro por los gastos incurridos por la Compañía en la prestación de los servicios a clientes, se denominan en dólares estadounidenses y nuevos soles, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

La Gerencia luego de evaluar los saldos pendientes de cobro a la fecha de los estados financieros considera que excepto por las cuentas por cobrar efectivamente provisionadas por incobrabilidad, no tiene cuentas incobrables. Los principales clientes de la Compañía son de reconocido prestigio en el mercado internacional y no muestran problemas financieros a la fecha de los estados financieros separados.

La anticuación de las cuentas por cobrar no deterioradas se ha evaluado sobre la base de información histórica que refleja los índices de incumplimiento:

	No deterioradas	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.000	S/.000
Anticuamiento -		
Vigentes	25,449	22,066
Vencido 1 a 30 días	8,374	3,510
Vencido 31 a 180 días	2,089	1,989
Vencido más de 180 días	536	544
	<u>36,448</u>	<u>28,275</u>
Clasificación por deudor -		
Grupo 1	35,748	27,215
Grupo 2	700	1,060
	<u>36,448</u>	<u>28,275</u>

Grupo 1 - clientes existentes (más de 6 meses) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 2 - clientes existentes (más de 6 meses) con algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos se recuperaron.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa tuvo el siguiente movimiento:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.000	S/.000
Saldo inicial	166	19
Provisión del año	86	166
Castigos y recuperos	(166)	(19)
Saldo final	<u>86</u>	<u>166</u>

El proceso de estimación de la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la Gerencia evalúa las condiciones del mercado y realiza un análisis sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar y de los informes de clasificación de riesgos de sus clientes.

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Al 31 de diciembre los saldos con partes relacionadas se resumen como sigue:

	2014		2013	
	Por cobrar S/.000	Por pagar S/.000	Por cobrar S/.000	Por pagar S/.000
Comerciales:				
Terminales Portuarios				
Euroandinos Paíta S.A.	1,705	177	2,197	86
Neptunia S.A.	850	279	1,991	121
Penta Tanks Terminals S.A.	157	-	70	18
Andino Investment Holding S.A.	117	2,993	-	1,132
Triton Transport S.A.	-	9	25	16
Svitzer Andino S.A.	18	519	3	1,667
La Hanseática S.A.	14	-	151	5
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	1	143	-	183
Triton Maritime Service S.A.C.	40	607	5	238
Multitainer S.A.	-	-	11	-
Andino Shipping Agency S.A.C.	-	26	2	-
Hansa Servicios Marítimos S.A.C.	-	693	-	503
Triton Trading S.A.	-	54	-	101
	<u>2,902</u>	<u>5,500</u>	<u>4,455</u>	<u>4,070</u>
Diversas:				
Svitzer Andino S.A.	17	-	22	-
Triton Maritime Service SAC.	2	-	1	-
La Hanseática S.A.	1	-	-	-
Andino Investment Holding S.A.	-	113,107	-	112,562
Neptunia S.A.	-	1,087	-	3
Terminales Portuarios Euroandinos Paíta S.A.	-	1	-	-
	<u>20</u>	<u>114,195</u>	<u>23</u>	<u>112,566</u>
Total	2,922	119,695	4,478	116,636
Menos, parte corriente	(2,922)	(6,666)	(4,478)	(7,842)
Parte no corriente	-	<u>113,029</u>	-	<u>108,794</u>

Las cuentas por cobrar y pagar comerciales con empresas relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre de 2014, la cuenta por pagar diversa a Andino Investment Holding S.A.A. corresponde a) un préstamo recibido de US\$38,911,000 en el 2013 cuyo saldo es de US\$37,815,000 (equivalente a S/.113,029,000) para la cancelación de la deuda financiera con Goldman Sachs Partners L.P., tiene vencimiento el 13 de noviembre de 2020 y devenga intereses pagaderos semestralmente a la tasa efectiva anual de 13.12%. La cuenta por pagar diversa a Neptunia S.A. al 31 de diciembre de 2014 incluye dividendos por pagar según acuerdo de directorio del 27 de mayo de 2014 y 26 de setiembre 2014 por S/. 952,000 y S/.132,000 respectivamente.

b) Las principales transacciones entre la Compañía y sus empresas relacionadas fueron como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Venta de bienes y servicios	23,132	21,568
Compra de bienes y servicios	15,385	17,369
Intereses por préstamos otorgados	619	1,682
Intereses por préstamos recibidos	14,970	2,241

La venta y adquisición de servicios son negociados con las entidades relacionadas con una ganancia sobre el costo, permitiendo un margen de ganancia entre 10% a 15% al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

c) Préstamos otorgados y recibidos de empresas relacionadas -

Las cuentas por cobrar y por pagar a largo plazo vencen en un plazo mayor a 1 año con respecto al período en el que se reporta.

d) Remuneración a personal clave -

La Compañía ha definido como su personal clave a aquellos funcionarios con autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía. El personal clave de la Compañía está compuesto por el gerente general y el gerente financiero integrantes de la gerencia superior de la Compañía.

La gerencia superior de la Compañía se conforma por 10 ejecutivos al 31 de diciembre de 2014 (7 en el año 2013). Estos profesionales recibieron remuneraciones y otros beneficios por S/.4,074,000 en 2014 (S/.3,951,000 en 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha otorgado préstamos al personal clave y no otorga beneficios de largo plazo a sus Directores.

9 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y EN NEGOCIOS DE CONTROL CONJUNTO

Este rubro comprende acciones comunes de las siguientes empresas:

Nombre	Cantidad de acciones		Participación patrimonial		Valor en libros		Valor de participación patrimonial (*)	
	2014	2013	2014 %	2013 %	2014 S/.000	2013 S/.000	2014 S/.000	2013 S/.000
Subsidiarias:								
Neptunia S.A.	22,767,905	22,767,905	99.99	99.99	112,752	112,752	507,030	480,420
Operadora Portuaria S.A.	5,073,197	5,073,197	99.99	99.99	50,722	50,722	511,164	490,053
Inversiones Portuarias S.A.	39,846,006	39,846,006	99.00	99.00	39,852	39,852	37,340	38,335
Almacenes Financieros S.A.	7,826,574	7,826,574	99.99	99.99	7,827	7,827	28,791	26,720
Triton Transport S.A.	911,499	911,499	99.99	99.99	2,170	2,170	14,426	13,373
Multitainer S.A.	787,500	787,500	99.90	99.90	788	788	2,926	3,680
Cosmos Agencia Fluvial S.A.C. (a)	29,700	-	99.00	-	29	-	84	-
Negocio conjunto:								
Terminales Portuarios Euroandinos Paíta S.A.	75,446,350	75,446,350	50.00	50.00	75,446	75,446	40,031	33,933
Otros:								
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	1,000	1,000	10.00	10.00	1	1	3,524	7,418
					<u>289,587</u>	<u>289,558</u>	<u>1,145,316</u>	<u>1,102,629</u>

(*) El valor de la participación patrimonial de estas inversiones, presentado sólo para propósitos informativos, ha sido obtenido de los estados financieros de las empresas relacionadas.

a) Adquisición de acciones -

Con fecha 16 de junio de 2014 con contrato privado de transferencia de acciones se adquiere 29,700 acciones de valor de S/.1.00 cada acción de la empresa Cosmos Agencia Fluvial S.A.C., que equivalen al 99% de su accionariado.

b) Venta de participación y disminución de acciones -

En el Directorio de fecha 29 de agosto de 2013 se aprobó la venta del total de la participación que la Compañía mantenía en File Service S.A. (2,021,714 acciones equivalente al 83% de participación accionarial). La venta se efectuó a Iron Mountain Perú S.A, empresa no relacionada, el 13 de setiembre de 2013 por US\$13,420,280, equivalente a S/.37,201,018, por su participación accionarial.

El ingreso por la venta y el costo de enajenación de la inversión en File Service S.A. por S/.37,201,018 y S/.9,325,119 (incluye S/.4,377,000 relacionada con la plusvalía mercantil determinada por el Grupo en el momento de la compra de dicha subsidiaria y S/.2,779,000 relacionado con los gastos por venta de subsidiaria), respectivamente se presenta neto en el rubro Ganancia en venta de subsidiaria del estado de resultados integrales por S/.27,875,899.

c) Dividendos recibidos -

La Compañía sólo recibió dividendos en efectivo de sus subsidiarias por S/.698,000 en el año 2013.

10

INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento de la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el siguiente:

	Terrenos S/000	Edificios S/000	Maquinarias y equipo S/000	Muebles y enseres S/000	Unidades de transporte S/000	Equipos diversos S/000	Equipos de proce- samiento de datos S/000	Obras en curso S/000	Total S/000
Al 1 de enero de 2013									
Costo	2,520	4,407	41,268	619	1,567	3,479	2,217	1,698	57,775
Depreciación acumulada	-	(1,199)	(11,605)	(442)	(732)	(1,187)	(1,485)	-	(16,650)
Costo neto	2,520	3,208	29,663	177	835	2,292	732	1,698	41,125
Año 2013									
Valor neto en libros	2,520	3,208	29,663	177	835	2,292	732	1,698	41,125
Adiciones	26	161	306	23	191	107	444	3,453	4,711
Ventas y/o retiros	-	-	(2,383)	(207)	(204)	(235)	(608)	()	(3,637)
Transferencias	-	1,736	1,390	-	-	52	-	(3,178)	-
Adición de activos por fusión (Nota 1.4)	38	12	-	-	-	-	-	-	50
Ajustes	-	-	(43)	63	-	(20)	-	(3)	3
Ventas y/o retiros depreciación	-	-	886	201	156	229	599	-	2,071
Depreciación de activos por Fusión (Nota 1.4)	-	(3)	-	-	-	-	-	-	(3)
Reclasificaciones	-	-	20	(28)	-	8	-	-	-
Cargo por depreciación	-	(229)	(2,511)	(36)	(245)	(302)	(466)	-	(3,789)
Valor neto en libros	2,584	4,885	27,328	193	733	2,131	701	1,970	40,525
Al 31 de diciembre de 2014									
Costo	2,584	6,316	40,538	498	1,554	3,383	2,053	1,970	58,896
Depreciación acumulada	-	(1,431)	(13,210)	(305)	(821)	(1,252)	(1,352)	-	(18,371)
Al 31 de diciembre de 2013	2,584	4,885	27,328	193	733	2,131	701	1,970	40,525
Año 2014									
Valor neto en libros	2,584	4,885	27,328	733	193	2,131	701	1,970	40,525
Adiciones	-	-	864	152	21	154	291	5,805	7,287
Ventas y/o retiros	-	-	(451)	(311)	(7)	(225)	(177)	()	(1,171)
Transferencias	-	336	6,690	77	77	291	()	(7394)	-
Ventas y/o retiros depreciación	-	(294)	(427)	167	6	165	177	-	942
Cargo por depreciación	-	-	(2,770)	(241)	(43)	(305)	(429)	-	(4,082)
Valor neto en libros	2,584	4,927	32,088	500	247	2,211	563	381	43,501
Al 31 de diciembre de 2014									
Costo	2,584	6,652	47,641	1,395	589	3,603	2,167	381	65,012
Depreciación acumulada	-	(1,725)	(15,553)	(895)	(342)	(1,392)	(1,604)	-	(21,511)
Al 31 de diciembre de 2014	2,584	4,927	32,088	500	247	2,211	563	381	43,501

- a) Las obras en curso comprenden todos los activos que se encuentran en proceso de construcción y/o instalación, acumulando los respectivos costos hasta el momento que están listos para entrar en operación/uso, momento en el que se transfieren a la cuenta de activo final.

El saldo comprende a:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Trabajos en lanchas	381	1,613
Trabajos en inmuebles	-	329
Trabajos en equipo diversos	-	28
	<u>381</u>	<u>1,970</u>

- b) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado separado de resultados integrales como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Costo de la prestación de servicios (Nota 21)	3,159	2,837
Gasto de administración (Nota 23)	923	952
	<u>4,082</u>	<u>3,789</u>

- c) El saldo de inmuebles, maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 2014 incluye bienes adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero, cuyo valor en libros neto de su depreciación acumulada es S/.7,996,377 (S/.9,268,809 al 31 de diciembre de 2013). La opción de compra, efectiva al vencimiento del respectivo contrato es por un monto de S/.93,468 (S/.87,433 al 31 de diciembre de 2013).
- d) Algunos préstamos que la Compañía posee se encuentran garantizados con inmuebles, maquinaria y equipo valorizados en S/.9,334,068 al 31 de diciembre de 2014 (S/.7,467,091 al 31 de diciembre de 2013).

11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por adquisición de servicios y suministros necesarios para la prestación de servicios y corresponden a facturas emitidas por proveedores nacionales y del exterior, están denominadas en moneda nacional y extranjera, tienen vencimiento corriente menor a 60 días, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Proveedores nacionales	19,833	12,260
Proveedores del exterior	2,931	2,837
	<u>22,764</u>	<u>15,097</u>

Este rubro se divide, por el tipo de producto o servicio adquirido, de la siguiente forma:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Servicios operacionales	11,737	7,014
Comisión a líneas navieras	7,623	6,649
Otros servicios varios	1,928	735
Suministros diversos	1,385	614
Servicios públicos	91	85
	<u>22,764</u>	<u>15,097</u>

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable.

12 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Vacaciones por pagar	2,822	2,415
Impuesto a la renta no domiciliado	1,566	2,121
Remuneraciones por pagar	1,032	873
Impuesto general a las ventas	1,033	768
Compensación por tiempo de servicios	666	522
Provisiones	611	593
Retención de fondos	415	382
Impuesto a la renta retenido al personal	361	245
Contribuciones a Essalud	311	300
Otros menores	157	300
	<u>8,974</u>	<u>8,519</u>

13 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Porción corriente:		
Arrendamientos financieros (a)	1,703	3,873
Pagarés bancarios (b)	<u>1,584</u>	<u>1,400</u>
	<u>3,287</u>	<u>5,273</u>
Porción no corriente:		
Arrendamientos financieros (a)	501	1,690
Pagarés bancarios (b)	<u>1,536</u>	<u>2,919</u>
	<u>2,037</u>	<u>4,609</u>

La porción no corriente de las obligaciones financieras a largo plazo es pagadera como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Año:		
2015	-	2,972
2016	1,859	1,623
2017	129	14
2018	49	-
	<u>2,037</u>	<u>4,609</u>

a) Arrendamientos financieros -

Los pasivos por arrendamientos financieros están garantizados con los bienes materia de los contratos de arrendamiento en caso de incumplimiento por parte de la Compañía.

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Financiamiento - cuotas mínimas:		
Menor de un año	2,012	4,783
Mayor a un año pero no mayor a cinco años	<u>552</u>	<u>1,971</u>
	2,564	6,754
Cargos financieros futuros	(<u>360</u>)	(<u>1,191</u>)
Valor presente del arrendamiento financiero	<u>2,204</u>	<u>5,563</u>

El valor presente del arrendamiento financiero es como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Menor de un año	1,703	3,873
Mayor a un año pero no mayor a cinco años	<u>501</u>	<u>1,690</u>
	<u>2,204</u>	<u>5,563</u>

b) Pagarés bancarios -

Al 31 de diciembre de 2014 este rubro comprende el saldo del pagaré con el Banco de Crédito del Perú por a S/.3,120,000 (S/.4,319.000 al 31 de diciembre de 2013), devenga intereses a una tasa de 6% anual con vencimiento en octubre 2016, teniendo como garantía 3 lanchas y 2 barcasas de propiedad de la Compañía, así como tres pisos del edificio donde se encuentran las oficinas de la Compañía.

c) Valor razonable del endeudamiento

El valor en libros de los préstamos de corto plazo y de la parte corriente de los préstamos de largo plazo se aproxima a sus valores razonables debido a que el impacto del descuento no es significativo.

El valor razonable de la parte no corriente de la deuda a largo plazo se ha determinado sobre la base de los flujos de caja contractuales descontados con tasas de mercado obtenidas por contrapartes similares a la Compañía, las que al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 asciende en promedio a 10%.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el íntegro de la deuda financiera de la Compañía tiene una denominación en dólares estadounidenses.

14 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO PASIVO

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Al 1 de enero	5,216	2,587
(Abono) cargo al estado de resultados	(255)	2,629
Efecto del cambio de tasa directamente al estado de resultados	(331)	-
Al 31 de diciembre	<u>4,630</u>	<u>5,216</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el impuesto a la renta diferido resulta de las siguientes partidas temporales:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Vacaciones	(407)	(1,126)
Ajustes al activo fijo (costo asumido) y arrendamiento financiero	16,526	18,494
Otros menores	417	18
	<u>16,536</u>	<u>17,386</u>
Tasa del impuesto (a)	<u>28%</u>	<u>30%</u>
Impuesto diferido acreedor	<u>4,630</u>	<u>5,216</u>

- (a) Como se describe en la Nota 17 - d), a partir del año 2015, las tasas del impuesto a la renta experimentarán disminuciones progresivas de 28%, 27% y 26%. Debido a que la mayoría de las partidas temporales serán aplicadas entre el 2015 y 2016, la tasa promedio aplicable es 28%.

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido acreedor se explica como sigue:

	<u>Saldo inicial</u> S/.000	<u>(Cargo) abono a resultados</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
Año 2014			
Activo diferido:			
Vacaciones no pagadas	337	(223)	114
Pasivo diferido:			
Costo atribuido activo fijo y diferencia de depreciación en arrendamiento financiero	(5,548)	921	(4,627)
Otros menores	(5)	(112)	(117)
	<u>(5,216)</u>	<u>586</u>	<u>(4,630)</u>
Año 2013			
Activo diferido:			
Vacaciones no pagadas	386	(49)	337
Venta diferida de activo	2,024	(2,024)	-
Pérdida tributaria arrastable	2,659	(2,659)	-
Pasivo diferido:			
Costo atribuido activo fijo y diferencia de depreciación en arrendamiento financiero	(5,650)	102	(5,548)
Otros menores	(8)	3	(5)
Costo de estructuración de préstamo	(1,998)	1,998	-
	<u>(2,587)</u>	<u>(2,629)</u>	<u>(5,216)</u>

El análisis del impuesto diferido activo y pasivo es como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Activo diferido:		
Recuperable en 12 meses	114	337
	<u>114</u>	<u>337</u>
Pasivo diferido:		
Exigible en 12 meses	(117)	(614)
Exigible en más de 12 meses	(4,627)	(4,939)
	<u>(4,744)</u>	<u>(5,553)</u>
Pasivo neto	<u>(4,630)</u>	<u>(5,216)</u>

15 PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 5% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a la renta.

En el año 2014, la Compañía provisionó S/.34,000 por concepto de participación de trabajadores (S/.229,000 en el año 2013) (Nota 23).

16 PATRIMONIO

a) Capital emitido -

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está representado por 218,278,153 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una, las que se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

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

<u>Porcentaje de participación Individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 10.00% a 15.00%	1	22,313,791	10.22
De 85.00% a 90.00%	<u>1</u>	<u>195,964,362</u>	<u>89.78</u>
	<u>2</u>	<u>218,278,153</u>	<u>100.00</u>

b) Reservas legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia de 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% de capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá 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.

c) Resultados acumulados -

La política de dividendos de la Compañía se sujeta al artículo No.230 y siguientes de la Ley General de Sociedades y establece que si la empresa, luego de las detracciones de ley, estatutarias y demás obligaciones, tuviera utilidades de libre disposición en la Cuenta Resultados Acumulados, estas se distribuirán vía dividendos, inclusive como pago de dividendos a cuenta sobre la base de balances mensuales o trimestrales aprobados por el Directorio.

Hasta el 31 diciembre de 2014 los dividendos en favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. Sin embargo, a partir del año 2015, la tasa del impuesto se incrementará progresivamente entre 6.8% y 9.3%, según se describe en la Nota 17 - d).

En sesiones de directorio, de los meses de mayo y setiembre de 2014 se acordó distribuir dividendos en efectivo por S/.9,316,000 y S/.1,296,000, respectivamente, cuyos pagos se efectuaron en el transcurso de dichos meses.

En sesiones de directorio, de los meses de mayo, setiembre y octubre de 2013 se acordó distribuir dividendos en efectivo por S/.783,000, S/.2,755,000 y S/.10,459,000, respectivamente, cuyos pagos se efectuaron en el transcurso de dichos meses.

17 SITUACION TRIBUTARIA

a) El ingreso (gasto) por impuesto a la renta comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Impuesto a la renta corriente	(191)	(1,306)
Impuesto a la renta diferido (Nota 14)	<u>586</u>	<u>(2,629)</u>
	<u>395</u>	<u>(3,935)</u>

b) La Gerencia considera que ha determinado el impuesto a la renta bajo el régimen general de impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado contable mostrado en los estados financieros aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa de impuesto a la renta es 30%.

El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
(Pérdida) utilidad antes de impuestos	(2,821)	4,535
Impuesto calculado aplicando la tasa de 30% (1)	(790)	1,361
Gastos no deducibles	1,193	3,614
Ingresos no gravados	-	(1,373)
Otros	(8)	333
Cargo (abono) por impuesto a la renta del año	<u>395</u>	<u>(3,935)</u>

c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente. Los años 2011 a 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

d) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

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

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

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

e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

f) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos (ITAN) grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del impuesto a la Renta con la tasa del impuesto de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

18 CONTINGENCIAS, COMPROMISOS LEGALES Y GARANTIAS

a) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene contingencias laborales posibles por un importe aproximado de S/.273,500 y una contingencia de compromiso formal por la venta de File Service S.A. a favor de Iron Mountain Perú S.A. por juicios laborales en liquidación del personal por un importe aproximado de S/.174,300. La Gerencia y sus asesores legales estiman que existen argumentos para obtener un resultado favorable por lo que no ha sido necesario constituir alguna provisión adicional al 31 de diciembre de 2014.

En opinión de la Gerencia, así como de los asesores legales de la Compañía, no existen pasivos o compromisos legales que no hayan sido reconocidos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Asimismo, la Gerencia y los asesores legales de la Compañía, opinan que no existen otros pasivos contingentes que deban ser revelados.

b) Compromisos legales -

La Compañía ha suscrito un contrato con el Estado Peruano con el objetivo de salvaguardar las operaciones de su negocio de control conjunto en Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A, por el que se compromete a mantener un patrimonio mínimo de US\$24,000,000, equivalente a S/.71,736,000 al 31 de diciembre de 2014 (equivalente a S/.67,104,000 al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene un patrimonio de S/.221,483,000.

c) Garantía corporativa -

En Junta general de accionistas de fecha 25 de octubre de 2013 se aprobó otorgar una garantía corporativa en respaldo de las obligaciones asumidas por su Matriz, Andino Investment Holding S.A.A. (emisión de bonos corporativos realizados bajo la Regla 144A y la Regulación S del U.S. Securities Act de 1933 de los Estados Unidos de América y sus modificatorias).

19 INGRESOS POR LA PRESTACION DE SERVICIOS

El siguiente cuadro presenta el detalle de los ingresos por la prestación de servicios de los años 2014 y 2013:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Agenciamiento	129,894	131,116
Contratos varios	37,376	39,607
Servicios de barcaza	23,846	9,499
Estiba y desestiba	14,894	13,438
Servicio de lanchas	12,426	10,693
Operaciones especiales	12,315	8,794
Remolcaje	7,114	9,475
Practicaje	1,164	966
Alquiler	825	613
Otros servicios	7	9
	<u>239,861</u>	<u>224,210</u>

Concentración de ventas –

En el año 2014, los 3 clientes más importantes representaron el 11.78%, 4.95% y 4.53% del total de las ventas (6.88%, 4.76% y 3.87% del total de las ventas en el año 2013). Al 31 de diciembre del 2014, el 35.39% de las cuentas por cobrar se relaciona con estos clientes (17.17% al 31 de diciembre del 2013).

20 COSTO DE LA PRESTACION DE SERVICIOS

El costo de ventas comprende las siguientes partidas:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Servicios prestados por terceros (a)	137,802	140,983
Cargas de personal (Nota 23)	37,875	28,437
Depreciación (Nota 10)	3,159	2,837
Cargas diversas de gestión	2,046	1,663
Consumo de suministros	1,701	1,405
Tributos y provisiones	271	34
	<u>182,854</u>	<u>175,359</u>

(a) Los servicios prestados por terceros incluyen:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Comisiones a las líneas navieras	86,822	93,123
Servicios encargados a terceros	21,696	26,900
Mantenimiento y reparaciones	14,484	9,086
Alquileres	9,055	9,000
Transporte y gastos de viaje	4,041	2,028
Asesoría y consultoría	742	465
Servicios públicos	214	23
Publicidad, publicaciones, relaciones públicas	3	11
Otros	745	34
	<u>137,802</u>	<u>140,983</u>

Las comisiones a las líneas navieras corresponden a la retribuciones otorgadas por la designación de la Compañía como representantes de las líneas navieras ante las entidades portuarias nacionales para los trámites relacionados con el transporte de carga marítima, trayendo por consiguiente, derivación de clientes a quienes la Compañía prestará directamente trabajos marítimos y portuarios; esta retribución se paga en función a la cantidad de contenedores y/o manifiestos de embarque.

21 GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas comprenden las siguientes partidas:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal (Nota 23)	12,610	13,598
Servicios prestados por terceros	3,871	3,883
Consumo de suministros	361	345
Cargas diversas de gestión	232	203
Tributos	61	37
	<u>17,135</u>	<u>18,066</u>

Los servicios prestados por terceros incluyen:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Transporte y gastos de viaje	925	1,003
Mantenimiento y reparaciones	953	894
Alquileres	723	447
Asesoría y consultoría	236	185
Servicios públicos	644	797
Publicidad, publicaciones, relaciones públicas	31	267
Servicios encargados a terceros	4	1
Otros	355	289
	<u>3,871</u>	<u>3,883</u>

22 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración comprenden las siguientes partidas:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal (Nota 23)	10,111	7,763
Servicios prestados por terceros	6,330	4,991
Depreciación (Nota 10)	923	952
Cargas diversas de gestión	471	253
Amortización	162	186
Consumo de suministros	273	134
Provisiones	22	168
Tributos	130	101
	<u>18,422</u>	<u>14,548</u>

Los servicios prestados por terceros incluyen:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Asesoría y consultoría	3,139	2,761
Transporte y gastos de viaje	843	646
Mantenimiento y reparaciones	751	468
Servicios públicos	411	315
Alquileres	272	212
Publicidad, publicaciones, relaciones públicas	240	89
Otros	674	500
	<u>6,330</u>	<u>4,991</u>

23 GASTOS DE PERSONAL

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Remuneraciones	41,084	33,857
Gratificaciones	7,366	5,853
Aportes patronales	3,397	2,821
Compensación por tiempo de servicio	3,268	2,642
Alimentos	2,668	2,392
Seguridad y prevención social	957	603
Remuneración al directorio	566	540
Indemnización por cese de servicios	288	84
Eventos de fin de año	206	148
Participaciones de los trabajadores (Nota 15)	34	229
Otros	762	629
	<u>60,596</u>	<u>49,798</u>

Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Costo de la prestación del servicio (Nota 20)	37,875	28,437
Gasto de venta (Nota 21)	12,610	13,598
Gastos de administración (Nota 22)	10,111	7,763
	<u>60,596</u>	<u>49,798</u>

El número promedio de empleados y estibadores al 31 de diciembre de 2014 fue de 1,047 y 406, respectivamente (1,067 y 366, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

24 OTROS INGRESOS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Servicios reembolsables	12,338	4,553
Enajenación de activos fijos	95	62
Indemnizaciones por siniestro de activos fijos	36	1,872
Ajuste de inventarios	23	143
Servicios prestados a empresas relacionadas	16	28
Alquiler de oficina y espacios	-	2
Otros ingresos	245	681
	<u>12,753</u>	<u>7,341</u>

25 OTROS GASTOS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Servicios reembolsables	12,330	4,552
Gastos de ejercicios anteriores	863	-
Provisión para litigios	395	-
Ajuste por inventario	205	225
Siniestro de activo fijo	202	1,657
Multas e intereses moratorios	175	610
Costo de enajenación de activos fijos	146	67
Seguros	40	42
Castigo de plusvalía mercantil	-	626
Otros gastos	32	730
	<u>14,388</u>	<u>8,509</u>

26 GASTOS FINANCIEROS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Intereses por préstamos de partes relacionadas	14,970	2,241
Comisiones sobre carta fianza	689	670
Intereses por arrendamiento financiero	273	488
Intereses de préstamos bancarios	217	22,935
Penalidad por pago anticipado de préstamo bancario (Nota 14-c)	-	3,081
Comisiones por préstamos de terceros	-	2,104
Otros	363	182
	<u>16,512</u>	<u>31,701</u>

27 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros separados por parte de la Gerencia, no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.