

Depósitos S.A.

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



Building a better
working world



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

Depósitos S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Depósitos S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Depósitos S.A. (una empresa peruana, subsidiaria de Almacenera del Perú S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 al 26 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de Auditor

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

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

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

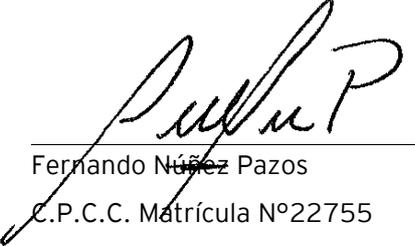
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Depósitos S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú aplicables a almacenes generales de depósitos, establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), nota 3.1.

Otros asuntos

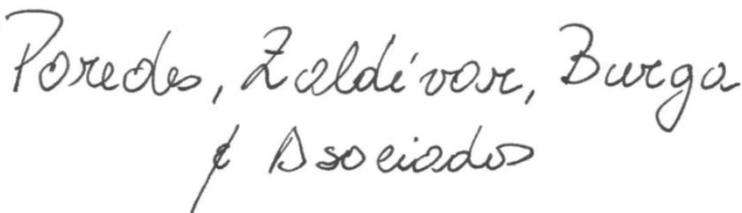
Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 28 de febrero de 2014 no contuvo salvedades.

Lima, Perú,
27 de febrero de 2015

Refrendado por:



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



Paredes, Zaldívar, Burga
& Asociados

Depósitos S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	10,496	36,697
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	9,434	8,783
Cuentas por cobrar a relacionadas	20(b)	168	-
Otros activos financieros, neto	6	876	3,489
Suministros diversos		276	471
Bienes adjudicados, neta		195	351
Impuestos y gastos pagados por anticipado	7	6,969	9,768
Total activo corriente		<u>28,414</u>	<u>59,559</u>
Activo no corriente			
Otros activos financieros, neto	6	626	41
Inversión en subsidiaria		1	1
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	8	64,748	59,534
Activos intangibles, neto	9	9,358	10,716
Total activo		<u>103,147</u>	<u>129,851</u>
Cuentas de orden	23	<u>899,477</u>	<u>907,954</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	10	2,010	640
Cuentas por pagar a relacionadas	20(b)	97	3,075
Tributos, remuneraciones y otros pasivos financieros	11	4,029	30,028
Obligaciones financieras	12	4,844	2,923
Total pasivo corriente		<u>10,980</u>	<u>36,666</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	12	30,585	28,477
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	13	9,926	11,964
Tributos, remuneraciones y otros pasivos financieros	11	125	3,239
Total pasivo		<u>51,616</u>	<u>80,436</u>
Patrimonio			
Capital social	14	46,800	46,800
Resultados acumulados		4,731	2,705
Total patrimonio		<u>51,531</u>	<u>49,505</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>103,147</u>	<u>129,851</u>
Cuentas de orden	23	<u>899,477</u>	<u>907,954</u>

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

Depósitos S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Ingresos por prestación de servicios	15	57,753	14,859
Costo por prestación de servicios	16	<u>(47,222)</u>	<u>(9,778)</u>
Utilidad bruta		10,531	5,081
Gastos de administración	17	(4,981)	(1,652)
Gastos de ventas	17	(2,937)	(823)
Otros ingresos operativos, neto		<u>1,184</u>	<u>-</u>
Utilidad operativa		3,797	2,606
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	19	644	519
Gastos financieros	19	(1,871)	(781)
Diferencia en cambio, neta	25.2	(2,094)	(247)
Ganancia por adquisición	2	<u>-</u>	<u>1,438</u>
		<u>(3,321)</u>	<u>929</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		476	3,535
Impuesto a las ganancias	13(b)	<u>1,598</u>	<u>(830)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2,074</u>	<u>2,705</u>
Otros resultados integrales del ejercicio		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u>2,074</u>	<u>2,705</u>

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

Depósitos S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 30 de setiembre de 2013 (No auditado- nota 2)	46,800	-	46,800
Utilidad neta	-	2,705	2,705
Otro resultados integrales	-	-	-
	<u>46,800</u>	<u>2,705</u>	<u>49,505</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013, (No auditado- nota 2)	46,800	2,705	49,505
Utilidad neta	-	2,074	2,074
Otro resultados integrales	-	-	-
	<u>-</u>	<u>2,074</u>	<u>2,074</u>
Resultados al 31 de diciembre de 2014	46,800	4,731	51,531
Otros	-	(48)	(48)
	<u>-</u>	<u>(48)</u>	<u>(48)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>46,800</u>	<u>4,731</u>	<u>51,531</u>

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

Depósitos S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Actividades de operación		
Cobranzas a clientes	69,179	71,211
Pagos de tributos	(29,779)	(10,248)
Pagos a proveedores	(13,161)	(18,693)
Pagos de remuneraciones y beneficios sociales	(23,372)	(17,778)
Otros cobros en efectivo relativos a la actividad	2,696	2,562
Otros pagos en efectivo relativos a la actividad	(15,572)	(2,116)
Efectivo y equivalente de efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(10,009)</u>	<u>24,938</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(7,851)	(3,332)
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	984	142,802
Adquisición de activos intangibles	(12)	(47)
Venta de bienes adjudicados	41	14
Adquisición de bienes adjudicados	(67)	(92)
Efectivo y equivalente de efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión	<u>(6,905)</u>	<u>139,345</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamo bancario de Scotiabank Perú S.A.A., neto	(3,083)	(4,054)
Pago de obligaciones financieras, neto	(6,204)	(1,466)
Préstamo recibido de accionista RB Logística de Inversiones S.A.	-	13,975
Pago de préstamo a accionista RB Logística de Inversiones S.A.	-	(4,714)
Dividendos pagados a Scotiabank Perú S.A.A.	-	(138,848)
Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(9,287)</u>	<u>(135,107)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(26,201)	29,176
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	<u>36,697</u>	<u>7,521</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	<u>10,496</u>	<u>36,697</u>

Depósitos S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica

Depósitos S.A. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Almacenera del Perú S.A., la cual posee el 78.29 por ciento de su capital social al 31 de diciembre de 2014.

La Compañía se constituyó en el Perú el 15 de julio de 1966 y su domicilio legal está ubicado en Jr. Gaspar Fernández N° 700, Lima.

La Compañía realiza la actividad de almacenamiento de bienes, y está autorizada a realizar las operaciones y servicios siguientes:

- (a) Recibir bienes en almacenamiento,
- (b) Emitir Certificados de Depósito y Warrants conforme las disposiciones de la Ley N°27287 "Ley de Títulos Valores" y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante la SBS),
- (c) Operar como Almacén Aduanero, previo cumplimiento de los requisitos legales exigidos por las normas especiales sobre la materia,
- (d) Transporte o distribución de bienes por cuenta de sus clientes,
- (e) Manipuleo de carga, y
- (f) Otros servicios vinculados a la actividad de almacenamiento.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta de Accionistas de fecha 7 de enero de 2014. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

2. Reorganización societaria

El 27 de setiembre del 2013, RB Logística de Inversiones S.A. (empresa que pertenece al Grupo Romero), adquirió el 100 por ciento de participación en Depósitos S.A. por un total de US\$24,434,000 (equivalente a S/.67,424,000).

Esta adquisición fue registrada de acuerdo con la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", aplicando el método contable de adquisición; es decir, los activos y pasivos adquiridos, incluyendo ciertos activos intangibles no registrados por las entidades adquiridas, fueron registrados a su valor razonable a la fecha de su adquisición.

A continuación se presentan los valores razonables (determinados provisionalmente) de los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida a la fecha de adquisición:

	Valor razonable reconocido en la adquisición (*) S/.(000)
Activos	
Efectivo y equivalente de efectivo	53,900
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8,775
Otros activos financieros, neto	3,244
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	60,472
Activos intangibles, neto	11,008
	<u>137,399</u>
Pasivos	
Cuentas por pagar comerciales	754
Tributos, remuneraciones y otros pasivos financieros	54,335
Obligaciones financieras	4,246
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	12,126
	<u>71,461</u>
Total de activos netos identificados a valor razonable	<u>65,938</u>
Activos netos identificables a valor razonable atribuidos al interés minoritario	
Minusvalía mercantil generado en la adquisición	<u>(1,438)</u>
Activos netos adquiridos	<u>64,500</u>

(*) Valores al 30 de setiembre de 2013

Notas a los estados financieros (continuación)

Posterior a la adquisición de Depósitos S.A, en la Junta General de Accionistas de fecha 20 de marzo de 2014, se aprobó el proyecto de fusión mediante el cual la Compañía absorbió a RB Logística de Inversiones S.A., la cual se disolvió sin liquidarse. La fecha efectiva de la fusión fue el 1º de mayo de 2014 y a partir de esa fecha la Compañía incorporó a sus estados financieros los activos y pasivos de RB Logística de Inversiones S.A.. Como consecuencia del proceso de fusión, los saldos al 31 de diciembre de 2013 han sido reestructurados para fines comparativos, incluyendo las operaciones de RB Logística de Inversiones S.A. a esa fecha.

A continuación presentamos el detalle de la fusión de la Compañía y RB Logística de Inversiones S.A.:

	Depósitos S.A. Saldos al 31.12.2013 (*) S/.(000)	RB Logística de Inversiones S.A. Saldos al 31.12.2013 S/.(000)	Ajustes de fusión de negocio S/.(000)	Reclasificaciones S/.(000)	Saldos fusionados al 31.12.2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Activos					
Activos corrientes					
Efectivo y equivalente de efectivo	36,657	40	-	-	36,697
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8,783	123	(123)	-	8,783
Otros activos financieros, neto	601	2,929	-	(41)	3,489
Activo por indemnización	-	-	-	-	2,929
Mercadería adjudicada, neta	351	-	-	-	351
Suministros diversos	471	-	-	-	471
Impuestos y gastos pagados por anticipado	502	9,791	-	(525)	9,768
	<u>47,365</u>	<u>12,883</u>	<u>(123)</u>	<u>(566)</u>	<u>59,559</u>
Activos no corrientes					
Otros activos financieros, neto	-	-	-	41	41
Inversión en subsidiaria	1	64,500	(64,500)	-	1
Inmueble, maquinaria y equipo	59,534	-	-	-	59,534
Activos intangibles, neto	10,716	-	-	-	10,716
Activo por impuesto a la renta diferido	396	-	-	(396)	-
Total activos	<u>118,012</u>	<u>77,383</u>	<u>(64,623)</u>	<u>(525)</u>	<u>129,851</u>
Pasivos					
Pasivos corrientes					
Cuentas por pagar comerciales	640	-	-	-	640
Cuentas por pagar a relacionadas	123	3,075	(123)	-	3,075
Tributos, remuneraciones y otros pasivos financieros	30,086	67	-	(125)	30,028
Obligaciones financieras	1,078	1,937	-	(92)	2,923
	<u>31,927</u>	<u>5,079</u>	<u>(123)</u>	<u>(217)</u>	<u>36,666</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Depósitos S.A. Saldos al 31.12.2013 (*) S/.(000)	RB Logística de Inversiones S.A. Saldos al 31.12.2013 S/.(000)	Ajustes de fusión de negocio S/.(000)	Reclasificaciones S/.(000)	Saldos fusionados al 31.12.2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Pasivos no corrientes					
Obligaciones financieras	2,737	26,173	-	(433)	28,477
Tributos, remuneraciones y otros pasivos financieros	3,114	-	-	125	3,239
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido, neto	11,964	-	-	(396)	11,964
Total pasivo	50,138	31,252	(123)	(308)	80,436
Patrimonio					
Capital social	27,769	46,800	(27,769)	-	46,800
Reserva legal	5,554	-	(5,554)	-	-
Resultados acumulados	34,551	(668)	(31,178)	-	2,705
Total Patrimonio	67,874	46,132	(64,501)	-	49,505
Total Pasivo y Patrimonio	118,012	77,384	(64,624)	-	129,851

(*) Saldos a valores razonables al 31 de diciembre de 2013

Debido a que la reorganización descrita en el párrafo anterior no significó un cambio en el control de la subsidiaria, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, ésta transacción corresponde a una reorganización de entidades bajo control común, por lo que ha sido registrada utilizando el método de unificación de intereses desde la fecha de adquisición de Depósitos S.A. Los estados de resultados integrales por el ejercicio 2013 incluyen las operaciones de los meses posteriores a la venta.

3 Bases de preparación y presentación, principios y políticas contables

3.1 Bases para la preparación y presentación -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32 - La enmienda precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 - Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13 "Medición del Valor Razonable" en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo.
- CINIIF 21 Gravámenes - La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realice. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21.
- Medición de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos aplicando el método de participación - Modificación a la NIC 27- A partir de esta modificación, una entidad controladora que presenta estados financieros cuenta con la opción de medir sus inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos aplicando el método de la participación tal como se lo describe en la NIC 28, en adición a las opciones ya previstas en la norma de medirlas al costo o a su valor razonable de acuerdo con la NIIF 9. Esta modificación se aplica de manera retroactiva y tiene vigencia para los periodos anuales que se inician a partir del 1º de enero de 2016, permitiéndose su aplicación anticipada.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

3.2 Resumen de principios y políticas contables significativas -

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

3.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo -

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

3.2.2 Combinación de negocios -

Las combinaciones de negocios se contabilizan mediante el método de la adquisición. El costo de una adquisición se mide como la suma de la contraprestación transferida, medida por su valor razonable a la fecha de la adquisición, y el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida. Para cada combinación de negocios, la Compañía puede optar por medir la participación no controladora en la adquirida por su valor razonable, o por la participación proporcional sobre los activos netos identificables de la adquirida. Los costos de adquisición incurridos se imputan a gastos y se presentan dentro de gastos operativos en el estado de resultados integrales.

Cuando la Compañía adquiere un negocio, evalúa los activos y pasivos financieros incorporados, para su apropiada clasificación y designación de conformidad con las condiciones contractuales, las circunstancias económicas y otras condiciones pertinentes a la fecha de la adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos en los contratos anfitriones de la entidad adquirida.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, la participación que la adquirente poseía anteriormente en el patrimonio de la adquirida, medida por su valor razonable a la fecha de la adquisición, se vuelve a medir por su valor razonable a la fecha de la adquisición y la correspondiente ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados.

Cualquier contraprestación contingente que deba ser transferida por la adquirente, se reconocerá por su valor razonable a la fecha de la adquisición. Los cambios posteriores al valor razonable de esa contraprestación contingente considerada como un activo o pasivo, se reconocerán de conformidad con la NIC 39, ya sea como una ganancia o pérdida en resultados, o como una variación del otro resultado integral. Si la contraprestación contingente se clasifica como patrimonio, no se volverá a medir, y toda cancelación posterior se contabilizará en el patrimonio.

Notas a los estados financieros (continuación)

En los casos en que la contraprestación contingente no esté comprendida en el alcance de la NIC 39, ésta se medirá de conformidad con las NIIF apropiadas.

La plusvalía mercantil se mide inicialmente al costo, representado por el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por la participación no controladora, respecto del neto de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si esta contraprestación resultara menor al valor razonable de los activos netos adquiridos, la diferencia se reconoce en los resultados a la fecha de la adquisición.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía se mide al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A los fines de las pruebas de deterioro del valor, la plusvalía mercantil adquirida en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de la adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

Cuando la plusvalía mercantil forma parte de una unidad generadora de efectivo, y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, la plusvalía mercantil asociada con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la disposición de la misma. La plusvalía mercantil que se da de baja en esta circunstancia se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

La combinación de negocios entre entidades bajo control común es registrada por el método de unificación de intereses, debido a que no significan un cambio efectivo en el control de las subsidiarias.

De acuerdo con el método de unificación de intereses, las partidas de los estados financieros de las compañías que se fusionan, tanto en el período en el que ocurre la fusión como en los otros períodos presentados en forma comparativa, se presentan como si hubiesen estado fusionadas desde el comienzo del período más antiguo que se presenta.

Debido a que una unificación de intereses origina una sola entidad fusionada, esta debe adoptar políticas contables uniformes. Por lo tanto, la entidad fusionada reconoce los activos, pasivos y patrimonio de las empresas fusionantes a sus valores contables. En este proceso no se reconoce ningún fondo de comercio. Asimismo, al preparar los estados financieros de la entidad fusionada, se eliminan los efectos de todas las transacciones entre las empresas que se fusionan.

3.2.3 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) *Activos financieros* -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

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

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar cuyo criterio se detalla a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

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

Baja en cuentas -

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

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

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

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

Deterioro del valor de los activos financieros -

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

Préstamos y cuentas por cobrar:

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la provisión de cobranza dudosa se determinó siguiendo los criterios de la Resolución SBS N°040-2002 "Reglamento para los Almacenes Generales de Depósito" y sus modificatorias. En concordancia con esos criterios, la Gerencia de la Compañía periódicamente efectúa revisiones y análisis de la cartera de créditos, clasificando su cartera de clientes en las categorías de: normal, deficiente, dudoso o pérdida dependiendo del número de días de atraso de la cuenta por cobrar.

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

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

(ii) *Pasivos financieros -*

Reconocimiento y medición inicial -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

Medición posterior -

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

Deudas y préstamos que devengan interés -

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

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

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada, cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(iii) *Compensación de instrumentos financieros -*

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros -

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no ha habido cambios en las técnicas de valuación. En la nota 26, se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se determinaron dichos valores.

3.2.4 Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación -

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas que se realizan en una moneda diferente a la moneda funcional de la entidad y son registradas inicialmente a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales en la fecha en que esas transacciones reúnen las condiciones para su reconocimiento.

Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la fecha en que se liquidan las operaciones o al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidos en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales en el período en que se producen. Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fechas de las transacciones iniciales y no se ajustan posteriormente.

3.2.5 Impuestos y gastos pagados por anticipado -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

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

3.2.6 Inversión en subsidiaria -

La inversión en subsidiaria se registra bajo el método del costo, considerando cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión. La Compañía determina, en cada fecha del estado de situación financiera, si hay una evidencia objetiva de que la inversión en su subsidiaria haya perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía estima el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión en la subsidiaria y su correspondiente valor en libros, y reconoce la pérdida en el estado de resultados integrales.

Subsidiarias -

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, generalmente por ser propietario de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. La existencia y efecto de derechos a voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si la Compañía controla a otra entidad. Los dividendos se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene inversión en subsidiaria en Depsa - Tacna S.A.

3.2.7 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

3.2.8 Inmuebles, maquinaria y equipo -

El rubro inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y los costos de financiamiento para los proyectos de activos calificados de largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

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

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

Una partida de activo fijo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor residual, la vida útil y los métodos de depreciación son revisados y ajustados en caso sea apropiado, al final de cada año.

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

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

	Años de vida útil
Edificios y otras construcciones	Entre 20 y 33
Maquinaria y equipo	10
Equipos diversos	4
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10

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

3.2.9 Bienes adjudicados -

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

3.2.10 Activos intangibles -

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de la adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles generados internamente, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado separado de resultados integrales en el ejercicio en el que dicho desembolso se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser limitadas o ilimitadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos intangibles con vidas útiles limitadas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil limitada se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables.

El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles limitadas se reconoce en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos que resulte más coherente con su función.

Los activos intangibles con vidas útiles ilimitadas no se amortizan, y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Una vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de ilimitada a limitada se contabiliza en forma prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo respectivo.

El método de amortización usado por la Compañía es línea recta en base a la vida útil estimada de los activos que ha sido estimada entre cuatro y diez años.

3.2.11 Arrendamiento financiero -

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

Los arrendamientos financieros, los cuales transfieren sustancialmente a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados, son registrados al inicio del arrendamiento, como activo y pasivo al valor razonable del activo arrendado o si fuera menor al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los costos iniciales son incluidos como parte del rubro inmuebles, maquinaria y equipo. Los pagos de arrendamiento son distribuidos entre cargos financieros y reducción del pasivo por arrendamiento, de tal manera que una tasa de interés constante pueda ser obtenida para el saldo remanente del pasivo. Los costos financieros son registrados directamente en los resultados de las operaciones. Los activos arrendados capitalizados son depreciados de la forma que se explica en la nota 3.2.8 la cual es consistente con la política de activos depreciables que mantiene la Compañía.

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en base al método de línea recta a lo largo de la duración del contrato.

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

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

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

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

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

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

3.2.13 Provisiones -

Provisión general:

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

Provisión requerida:

Asimismo, de acuerdo con la Resolución SBS N°040-2002 "Reglamento de los Almacenes Generales de Depósito" la Compañía está obligada a mantener mensualmente una provisión específica para contingencia de faltante y pérdida de bienes recibidos en depósito en almacenes de campo, equivalente al 0.025 por ciento del saldo de dichos bienes.

3.2.14 Contingencias -

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

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

3.2.15 Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Impuesto general a las ventas -

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

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la administración tributaria, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

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

3.2.16 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso.

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

3.2.17 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo por prestación de servicios, que corresponde a los costos incurridos para prestar los servicios que brinda la Compañía, se registra cuando se presta el servicio de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos obtenidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

3.2.18 Beneficios a los empleados -

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

3.2.19 Estados financieros comparativos -

La Compañía identificó en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, ciertos conceptos al ser reclasificados. En relación a este hecho y conforme a lo requerido por la Norma Internacional de Contabilidad 8 (NIC 8) "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", la Compañía efectuó ciertas reclasificaciones en el estado de situación financiera en los rubros de otros activos financieros, impuestos y gastos pagados por anticipado y obligaciones financieras.

3.3 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos -

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

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

- (i) Provisión para cuentas de cobranza dudosa (ver notas 3.2.3 y 5(g)).
- (ii) Estimación de la vida útil de inmuebles, maquinaria y equipo, componetización, valores residuales y deterioro (ver notas 3.2.8, 3.2.12 y 8).
- (iii) Estimación de contingencia por provisiones específicas y legales (ver notas 3.2.13 y 3.2.14).
- (iv) Impuestos corrientes, diferidos y recuperación de los activos tributarios diferidos (ver notas 3.2.15 y 13).

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

Notas a los estados financieros (continuación)

3.4 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes -

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

- **NIIF 9 Instrumentos financieros**
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1º de enero de 2018, pero es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 9 y planean adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.
- **Modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los empleados**
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1º de julio de 2014. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, ya que ninguna de las entidades dentro del ámbito de consolidación tiene planes de beneficios definidos con aportes de los empleados o de terceros.
- **NIIF 8 Segmentos de operación**
Se requiere revelar el juicio aplicado por la Gerencia en la aplicación del criterio seguido al reportar segmentos de operación de manera agregada (es decir, no reportados de manera separada). Las revelaciones adicionales incluyen una descripción de los segmentos reportados de manera agregada y los indicadores económicos considerados en tal decisión. Esta modificación se aplicará de manera retroactiva y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1º de julio de 2014.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 15 Ingresos procedentes de los contratos con clientes
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1º de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF15 y planean adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

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

4. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Fondo fijo	62	58
Cuentas corrientes (b)	4,433	3,470
Depósitos a plazo (c)	6,001	33,169
	<u>10,496</u>	<u>36,697</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a cuentas corrientes mantenidas en diversas entidades financieras locales denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Los fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a un depósito a plazo constituido por US\$2,013,000 (equivalente aproximadamente a S/ .6,001,000), el cual devenga a una tasa efectiva anual de 0.30 por ciento. Dicho depósito tiene vencimiento menor a 3 meses y son de libre disponibilidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Facturas por cobrar (b)	9,946	9,637
Facturas por emitir (c)	<u>1,518</u>	<u>1,343</u>
	<u>11,464</u>	<u>10,980</u>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (g)	<u>(2,030)</u>	<u>(2,197)</u>
	<u>9,434</u>	<u>8,783</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden, principalmente, a servicios de depósito y almacenaje de mercaderías, son de vencimiento corriente y se encuentran garantizadas por las mercaderías en depósitos que originaron los servicios de almacenaje.

(c) Las facturas por emitir corresponden a la emisión de avisos de cobranza por los servicios devengados que son facturados en los primeros días del mes siguiente.

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

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	
	S/.(000)	%	S/.(000) (No auditado-nota 2)	%
Normal	9,309	81.20	8,695	79.19
Deficiente	342	2.98	188	1.71
Dudoso	99	0.86	219	1.99
Pérdida	<u>1,714</u>	<u>14.95</u>	<u>1,878</u>	<u>17.10</u>
	<u>11,464</u>	<u>100.00</u>	<u>10,980</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- (i) *Créditos cubiertos con los títulos -*

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

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

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

- (ii) *Créditos no cubiertos con los títulos -,*

Se utilizan los siguientes porcentajes para todos los créditos:

Categoría de riesgo	Días calendario de atraso	Provisión requerida %
Normal	Hasta 75 días	-
Deficiente	Desde 76 días hasta 150 días	50
Dudoso	Desde 151 días hasta 240 días	75
Pérdida	Más de 241 días	100

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

	2014			2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	6,477	-	6,477	7,445	-	7,445
Vencido						
De 1 a 30 días	2,151	-	2,151	590	-	590
De 31 a 60 días	397	-	397	590	-	590
De 61 a 90 días	284	-	284	158	-	158
De 91 a 180 días	125	217	342	-	100	100
De 181 a 360 días	-	99	99	-	219	219
Mayores a 360 días	-	1,714	1,714	-	1,878	1,878
	<u>9,434</u>	<u>2,030</u>	<u>11,464</u>	<u>8,783</u>	<u>2,197</u>	<u>10,980</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Saldo inicial	2,197	2,923
Adiciones, nota 17	296	171
Recuperos	(351)	(248)
Castigos	(134)	-
Diferencia en cambio	<u>22</u>	<u>(649)</u>
Saldo final	<u>2,030</u>	<u>2,197</u>

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

6. Otros activos financieros, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Depósitos en garantía	626	41
Diversas	416	479
Anticipos otorgados	309	-
Cobranza dudosa	190	190
Reclamos a terceros	162	73
Préstamos al personal	8	16
Activo por indemnización	<u>-</u>	<u>2,929</u>
	<u>1,711</u>	<u>3,728</u>
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>(209)</u>	<u>(198)</u>
	<u>1,502</u>	<u>3,530</u>
Porción corriente	876	3,489
Porción no corriente	<u>626</u>	<u>41</u>
Total	<u>1,502</u>	<u>3,530</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Saldo inicial	198	166
Diferencia en cambio	<u>11</u>	<u>32</u>
Saldo final	<u>209</u>	<u>198</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo de cobrabilidad de otros activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

7. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Pago a cuenta del impuesto a las ganancias	6,268	-
Intereses pagados por adelantado	526	344
Impuesto a la renta de 5ta categoría	117	-
Gastos por transferir	46	-
Seguros pagados por anticipado	12	8
Alquileres pagados por adelantado (b)	<u>-</u>	<u>9,416</u>
	<u>6,969</u>	<u>9,768</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2013, como parte del proceso de compra de Depósitos S.A., se excluyeron de la transacción de compra ciertos inmuebles relacionados al negocio de almacenaje, los cuales fueron alquilados por adelantado por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	Total S/.(000)
Costo -								
Saldos al 30 de setiembre del 2013 (No auditado- nota 2)	33,563	15,975	10,070	137	233	119	375	60,472
Adiciones	-	110	334	23	-	-	-	467
Retiros y/o ventas	-	-	-	-	(3)	-	(333)	(336)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (No auditado- nota 2)	33,563	16,085	10,404	160	230	119	42	60,603
Adiciones	-	1,021	3,494	15	58	8	4,481	9,077
Transferencias	-	2,215	161	20	80	-	(2,476)	-
Retiros y/o ventas	(261)	-	-	-	-	-	(258)	(519)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	33,302	19,321	14,059	195	368	127	1,789	69,161
Depreciación acumulada -								
Saldos al 30 de setiembre de 2013 (No auditado- nota 2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones (b)	-	564	472	11	17	5	-	1,069
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (No auditado- nota 2)	-	564	472	11	17	5	-	1,069
Adiciones (b)	-	1,149	2,020	63	94	21	-	3,347
Otros	-	-	-	(3)	-	-	-	(3)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	-	1,713	2,492	71	111	26	-	4,413
Valor neto al 31 de diciembre de 2014	33,302	17,608	11,567	124	257	101	1,789	64,748
Valor neto al 31 de diciembre de 2013	33,563	15,521	9,932	149	213	114	42	59,534

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Costos por prestación de servicios, nota 16 (a)	3,300	770
Gastos de administración, nota 17 (a)	45	299
Gastos de ventas, nota 17 (a)	2	-
	<u>3,347</u>	<u>1,069</u>

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

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

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

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

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen hipotecas, prendas ni otro tipo de gravámenes sobre los activos de la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Intangibles, neto

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

	Software S/.(000)	Cartera de clientes (c) S/.(000)	Marca (b) S/.(000)	Total 2014 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Costo				
Saldo al 30 de setiembre del 2013	895	5,382	4,731	11,008
Adiciones	<u>36</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>931</u>	<u>5,382</u>	<u>4,731</u>	<u>11,044</u>
Adiciones	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>943</u>	<u>5,382</u>	<u>4,731</u>	<u>11,056</u>
Amortización acumulada				
Saldo al 30 de setiembre del 2013	-	-	-	-
Adiciones (e)	<u>18</u>	<u>192</u>	<u>118</u>	<u>328</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>18</u>	<u>192</u>	<u>118</u>	<u>328</u>
Adiciones (e)	<u>128</u>	<u>769</u>	<u>473</u>	<u>1,370</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>146</u>	<u>961</u>	<u>591</u>	<u>1,698</u>
Costo neto al 31 de diciembre de 2014	<u>797</u>	<u>4,421</u>	<u>4,140</u>	<u>9,358</u>
Costo neto al 31 de diciembre de 2013	<u>913</u>	<u>5,190</u>	<u>4,613</u>	<u>10,716</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Corresponde a la marca comercial Depsa, ver nota 2. La Gerencia de la Compañía ha estimado el valor razonable de este activo intangible utilizando el "Método de Ahorro de Regalías", el cual constituye un método usual de flujos de caja descontados utilizado para la valorización de marcas comerciales. El principal supuesto de dicho método es que la Compañía propietaria de la marca ahorra el pago de regalías a otro propietario hipotético, por lo que el valor de dicha marca estaría representado por el importe que se evita pagar por dichas regalías. La marca Depsa se valorizó en S/.4,731,000, bajo los siguientes supuestos:
- Tasa de regalías de 2 por ciento, estimada a través de un rango de transacciones comparables y un castigo de 1 por ciento por pequeña empresa.
 - Tasa de descuento de 13.55 por ciento, equivalente al WACC más una prima de riesgo de 1 por ciento.
 - Base de ingresos del 100 por ciento de todas las líneas de negocio.
 - Vida útil estimada en 10 años.
- (c) Corresponde al activo intangible "cartera de clientes" el cual mide el valor de la relación con los clientes. Este intangible fue valorizado en S/.5,382,000 bajo el método de exceso de beneficios, el cual determina el valor presente de los flujos de efectivo atribuibles al activo intangible después de excluir la parte de los flujos de efectivo que son atribuibles a otros activos. La vida útil estimada es de 7 años.
- (d) La Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación de la recuperabilidad de sus intangibles conformado por la marca Depsa y el valor de la cartera de clientes.

El importe recuperable ha sido determinado sobre la base del valor razonable menos los costos de venta calculados, utilizando flujos de efectivo proyectados sobre presupuestos aprobados por la Gerencia que abarcan un período de diez años. Como resultado de este análisis, la Gerencia no identificó un deterioro en el valor de la unidad generadora de efectivo a la que se asignan la marca y cartera de clientes.

Principales supuestos utilizados en el cálculo del valor razonable -

El cálculo del valor razonable menos el costo de venta por la unidad generadora de efectivo es principalmente sensible a los siguientes supuestos:

- Tasa de crecimiento.
- Margen de EBITDA.
- La cuota de mercado.
- La inflación en los precios de los bienes.
- Tasa de descuento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (e) El gasto por amortización del período ha sido registrado en los siguientes rubros del estado de resultado integrales:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Costos por prestación de servicios, nota 16 (a)	1,327	54
Gastos de administración, nota 17 (a)	36	272
Gastos de ventas, nota 17 (a)	7	2
	<u>1,370</u>	<u>328</u>

10. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, comprende principalmente a las obligaciones con proveedores locales no relacionados por S/.2,010,000 y S/.640,000, respectivamente, las cuales están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses con vencimientos corrientes y que no devengan intereses.

11. Tributos, remuneraciones y otros pasivos financieros

- (a) A continuación presentamos la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Vacaciones por pagar	1,579	1,676
IGV por pagar	674	-
Compensación por tiempo de servicios	664	164
Provisión por contingencias (b)	394	394
Participaciones por pagar	178	10,217
Anticipos recibidos de clientes	80	-
Depósitos en garantía	77	77
Intereses por pagar	34	-
Impuesto a las ganancias por pagar	-	16,258
Otros menores	349	1,242
	<u>4,029</u>	<u>30,028</u>
Largo plazo:		
Provisión por contingencia de bienes (c) y 23(b)	125	125
Reclamos y contingencias	-	3,114
	<u>4,154</u>	<u>33,267</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde principalmente a la provisión por un proceso en contra de la Compañía por indemnización por despido arbitrario y pago de beneficios sociales por un ex trabajador por S/209,000.
- (c) De acuerdo con la Resolución SBS N° 040-2002 "Reglamento de los Almacenes Generales de Depósito", la Compañía está obligada a mantener una provisión específica por contingencia de faltante y pérdida de bienes recibidos en depósito en almacenes de campo, equivalente al 0.025 por ciento del saldo de dichos bienes. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, estos importes ascienden a S/125,000 .

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Obligaciones financieras

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

	Garantía otorgada	Tasa de interés anual %	Vencimiento	2014			2013 (No auditado-nota 2)		
				Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Préstamos a largo plazo -									
Banco de Crédito del Perú (b)	Hipotecas por inmuebles de la Compañía Ransa Comercial S.A.								
Préstamo original por US\$10,000,000	por US\$24,000,000	Libor a 3M + 4.4	Setiembre 2020	2,653	25,326	27,979	1,937	26,173	28,110
Menos:									
Costo amortizado				(104)	(358)	(462)	(92)	(433)	(525)
				<u>2,549</u>	<u>24,968</u>	<u>27,517</u>	<u>1,845</u>	<u>25,740</u>	<u>27,585</u>
Arrendamientos financieros - (c)		Entre 4.40 y 5.20	2018	<u>2,295</u>	<u>5,617</u>	<u>7,912</u>	<u>1,078</u>	<u>2,737</u>	<u>3,815</u>
Total				<u>4,844</u>	<u>30,585</u>	<u>35,429</u>	<u>2,923</u>	<u>28,477</u>	<u>31,400</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Corresponde a un préstamo desembolsado en setiembre de 2013 por US\$10,000,000, (equivalente aproximadamente S/.27,420,000) el cual fue destinado para la adquisición de Depósitos S.A., ver nota 2.

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

- (i) El ratio de la Deuda Financiera entre el EBITDA deberá ser menor a: (i) 4.0x, para los años 2013 y 2014; y (ii) 3.5x para el año 2015 en adelante.
- (ii) El ratio del Pasivo entre el Patrimonio Neto deberá ser menor a 2.0x.
- (iii) El ratio de cobertura del servicio de deuda (FCSD/SD) deberá ser mayor a 1.2x.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, dichas obligaciones se vienen cumpliendo al 31 de diciembre de 2013.

- (c) La Compañía tienen suscritos diversos contratos de arrendamiento financiero con entidades financieras locales por la adquisición de vehículos como montacargas y cargadores frontales, entre otros.
- (d) Durante el año 2014, el gasto financiero relacionado a los intereses generados por los préstamos bancarios ascendieron a S/.1,871,000 (S/.781,000 durante el 2013), ver nota 19.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Impuesto a las ganancias

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

	Saldo al 30 de setiembre de 2013 S/.(000) (No auditado nota 2)	Cargo (abono) en el estado de resultados integrales S/.(000) (No auditado nota 2)	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.(000) (No auditado nota 2)	Cargo (abono) en el estado de resultados integrales S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido -					
Provisión de vacaciones	-	502	502	(60)	442
Provisión para mercadería adjudicada	17	(3)	14	29	43
Provisión de cuentas por cobrar comerciales	908	(186)	722	103	825
	<u>925</u>	<u>313</u>	<u>1,238</u>	<u>72</u>	<u>1,310</u>
Pasivo diferido -					
Amortización de la marca y cartera de clientes	(2,774)	40	2,734	434	(2,300)
Revaluación de los inmuebles e instalaciones	(9,766)	140	9,626	1,528	(8,098)
Diferencia en tasas de depreciación	(842)	-	(842)	4	(838)
	<u>(13,382)</u>	<u>180</u>	<u>(13,202)</u>	<u>1,966</u>	<u>(11,236)</u>
Neto	<u>(12,457)</u>	<u>493</u>	<u>(11,964)</u>	<u>2,038</u>	<u>(9,926)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Corriente	(490)	(983)
Diferido	<u>2,088</u>	<u>153</u>
	<u>1,598</u>	<u>(830)</u>

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

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
			(No auditado- nota 2)	
Utilidad contable antes del gasto por impuesto a las ganancias	<u>193</u>	<u>100.00</u>	<u>3,535</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	58	30.00	1,061	30.00
Efecto de gastos no deducibles	<u>(1,656)</u>	<u>(858.03)</u>	<u>(231)</u>	<u>(6.53)</u>
(Ingreso) gasto por impuesto a las ganancias	<u>(1,598)</u>	<u>828.03</u>	<u>830</u>	<u>23.48</u>

14. Patrimonio

- (a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social está representado por 46,800,000 acciones, comunes íntegramente suscritas y pagadas, siendo su valor nominal de S/.1.00 por acción.

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

Porcentaje de participación individual en el capital	Al 31 de diciembre de 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	Número de accionistas	Porcentaje total de participación	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
De 0.01 a 50.00	2	21.71	2	21.71
De 50.01 a 100.00	<u>1</u>	<u>78.29</u>	<u>1</u>	<u>78.29</u>
	<u>3</u>	<u>100.00</u>	<u>3</u>	<u>100.00</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10 por ciento de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

15. Ingresos por prestación de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Almacenaje	51,134	11,622
Alquileres	4,071	1,696
Manipuleo	1,995	328
Inspección	553	1,213
	<u>57,753</u>	<u>14,859</u>

16. Costo por prestación de servicios

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Servicios prestados por terceros (b)	27,432	5,103
Cargas de personal, nota 18 (b)	10,298	2,798
Depreciación del año, nota 8(b)	3,300	770
Seguros	3,032	526
Amortización del año, nota 9(e)	1,327	54
Cargas diversas de gestión	898	249
Tributos	755	278
Provisiones del ejercicio	180	-
	<u>47,222</u>	<u>9,778</u>

(b) Asimismo los incrementos de los servicios prestados por terceros corresponden a los servicios de asesoría relacionados a la venta de los inmuebles mencionados. Los incrementos de las cargas de personal corresponden a gastos generados por participaciones a los trabajadores y vacaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Gastos de administración y de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014		2013	
	Administración S/.(000)	Ventas S/.(000)	Administración S/.(000)	Ventas S/.(000)
			(No auditado-nota 2)	
Cargas de personal, nota 18(a)	3,531	1,486	732	366
Servicios prestados por terceros	1,119	912	239	245
Cargas diversas de gestión	229	233	96	39
Depreciación del ejercicio, nota 8(b)	45	2	299	-
Amortización del ejercicio, nota 9(e)	36	7	272	2
Tributos	21	1	14	-
Provisión de cobranza dudosa, nota 5(g)	-	296	-	171
	<u>4,981</u>	<u>2,937</u>	<u>1,652</u>	<u>823</u>

18. Cargas de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Remuneraciones	8,293	1,764
Otras cargas de personal	3,163	938
Gratificaciones	1,650	365
Compensación por tiempo de servicios	900	220
Vacaciones	870	213
Seguros	298	64
Participación de los trabajadores	141	332
	<u>15,315</u>	<u>3,896</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) A continuación se presenta la distribución de las cargas de personal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Costos por prestación de servicios, nota 16(a)	10,298	2,798
Gastos de administración, nota 17(a)	3,531	732
Gastos de ventas, nota 17(a)	<u>1,486</u>	<u>366</u>
	<u>15,315</u>	<u>3,896</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el número de trabajadores en la Compañía es de 398 y 381 personas, respectivamente.

19. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Ingresos -		
Intereses sobre depósitos	610	311
Intereses de terceros	<u>34</u>	<u>208</u>
	<u>644</u>	<u>519</u>
Gastos -		
Intereses sobre obligaciones financieras, nota 12(d)	<u>(1,871)</u>	<u>(781)</u>
	<u>(1,871)</u>	<u>(781)</u>

20. Saldos y transacciones con relacionadas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Ingresos -		
Ingreso por almacenaje, manipuleo y otros	168	-
Ingreso por alquiler	154	-

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Por cobrar		
Comerciales		
Ransa Comercial S.A.	139	-
Vitapro S.A.	22	-
Wigo S.A.	7	-
	<u>168</u>	<u>-</u>
Por pagar		
Comerciales		
Ransa Comercial S.A.	84	-
Primax S.A.	13	-
	<u>97</u>	<u>-</u>
Por pagar		
No comerciales		
Almacenera del Perú S.A.	-	3,075
	<u>97</u>	<u>3,075</u>

21. Situación tributaria

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2010, 2012, 2013 y 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria. Durante el período 2013 fue fiscalizado el período tributario 2011, como resultado del proceso no se identificaron asuntos significativos para la Compañía. Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/.490,000 y créditos por los pagos a cuenta por S/.6,758,000. Este saldo a favor ascendente a S/.6,268,000 se presentan en el rubro "Impuestos y gastos pagados por anticipado" del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Contingencias

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

(a) Procesos laborales -

La Compañía mantiene un (1) proceso laboral, el cual fue interpuesto por un ex trabajador de la Compañía, por reclamos de beneficios sociales e indemnización por despido arbitrario por un total de S/ .209,000.

A la fecha, el proceso se encuentra en etapa de ejecución, estando pendiente que el Juzgado requiera a la Compañía cumpla con el pago. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía tiene provisionado S/ .209,000, ver nota 11(b).

(b) Procesos judiciales -

La Compañía mantiene un (1) proceso judicial en proceso, por demanda de indemnización por daños y perjuicios interpuesta por US\$650,000, la cual se encuentra pendiente de sentencia.

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

23. Cuentas de orden

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Mercaderías de terceros en depósitos financiero (warrants)		
Depósito financiero - almacén de campo	375,813	495,001
Depósito aduanero financiero - almacén de campo	124,655	4,420
Depósito financiero - almacén propio	52,558	64,712
Depósito aduanero financiero - almacén propio	28,567	11,934
	<u>581,593</u>	<u>576,067</u>
Mercaderías de terceros en depósito simple:		
Depósito aduanero simple - almacén propio	88,082	63,968
Depósito simple - almacén propio	223,632	260,677
	<u>311,714</u>	<u>324,645</u>
Otros:		
Póliza de caución	5,574	5,215
Cartas fianzas bancarias	596	2,027
	<u>899,477</u>	<u>907,954</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) De acuerdo con la Resolución SBS N°040-2002 "Reglamento de los Almacenes Generales de Depósito", la Compañía está obligada a mantener mensualmente una provisión específica para contingencia de faltante y pérdida de bienes recibidos en depósito en almacenes de campo, equivalente al 0.025 por ciento del saldo de dichos bienes. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, estos importes ascienden a S/.125,000, que se encuentra registrado en el rubro "Tributos, remuneraciones y otros pasivos financieros" del estado de situación financiera, nota 11(a).
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene contratada una póliza de seguro contra todo riesgo hasta por un importe de US\$550,000,000 y US\$40,000,000 respectivamente, con la finalidad de respaldar las mercaderías ubicadas en almacenes propios, de terceros y otros.

24. Pólizas de caución

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene pólizas de caución a favor de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (en adelante SUNAT) por US\$313,000 y US\$220,000, respectivamente, emitidas por Secrex Compañía de Seguros y Garantías que corresponde a seguros de caución en garantía de los almacenes aduaneros, con vencimientos entre enero y diciembre de 2014, respectivamente. No se ha otorgado garantías para la constitución de estas pólizas de caución.

25. Administración de riesgos financieros

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

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

- (a) Estructura de gestión de riesgos -
La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:
 - (i) Directorio
El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.

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

 - (iii) Departamento de Finanzas
El Departamento de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente, es responsable del manejo de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.
- (b) Mitigación de riesgos -
La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por la Junta General de Accionistas y Directores.
- (c) Excesiva concentración de riesgos -
Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular.

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

25.1 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a S/.835,000 (S/.594,000 al 31 de diciembre de 2013), de acuerdo a las políticas vigentes establecidas.

Las cuentas por cobrar comerciales más importantes de la Compañía corresponden a Gandules INC. S.A.C., Contilatin del Perú S.A., Molino El Triunfo S.A., Agroindustrias AIB S.A., Ovosur S.A., King David Delicatesses del Perú S.A.C., Louis Dreyfus Commodities Perú S.R.L. y ADM Andina Perú S.R.L. empresas de reconocido prestigio y solvencia crediticia, que representan aproximadamente el 22 por ciento y el 10 por ciento de los ingresos del año 2014 y 2013, respectivamente.

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

25.2 Riesgo de mercado -

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

(i) Riesgo de tasa de interés -

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

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

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (No auditado- nota 2)
Activos -		
Efectivo y equivalente de efectivo	2,161	16
Cuentas por cobrar comerciales, neto	491	655
Cuentas por cobrar a relacionadas	5	-
Otros activos financieros, neto	252	133
	<u>2,909</u>	<u>804</u>
Pasivos -		
Obligaciones financieras	(11,492)	(1,483)
Cuentas por pagar comerciales	(282)	(96)
Cuentas por pagar a relacionadas	-	(3,356)
Tributos, remuneraciones y otros pasivos financieros	(1)	(79)
	<u>(11,775)</u>	<u>(5,014)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(8,866)</u>	<u>(4,210)</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio aproximadamente de S/.2,094,000 (S/.247,000 en el año 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Revaluación -			
Dólares estadounidenses	5	(2,652)	(589)
Dólares estadounidenses	10	(1,326)	(1,177)
Devaluación -			
Dólares estadounidenses	5	2,652	589
Dólares estadounidenses	10	1,326	1,177

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

25.3 Riesgo de liquidez -

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

	Menor a 1 mes S/.(000)	Entre 1 y 3 meses S/.(000)	Entre 3 y 6 meses S/.(000)	Entre 6 y 12 meses S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014					
Cuentas por pagar comerciales	1,344	666	-	-	2,010
Cuentas por pagar a relacionadas	97	-	-	-	97
Tributos, remuneraciones y otros pasivos financieros	894	785	175	2,175	4,029
	<u>2,335</u>	<u>1,451</u>	<u>175</u>	<u>2,175</u>	<u>6,136</u>
Al 31 de diciembre de 2013 (No auditado - nota 2)					
Cuentas por pagar comerciales	640	-	-	-	640
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	-	3,075	3,075
Tributos, remuneraciones y otros pasivos financieros	-	18,159	-	11,869	30,028
	<u>640</u>	<u>18,159</u>	<u>-</u>	<u>14,944</u>	<u>33,743</u>

25.4 Gestión de capital -

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado- nota 2)
Obligaciones financieras	35,429	31,400
Cuentas por pagar comerciales	2,010	640
Cuentas por pagar a relacionadas	97	3,075
Tributos, remuneraciones y otros pasivos financieros	4,154	33,357
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	(10,496)	(36,697)
Deuda neta, A	31,194	31,775
Total patrimonio	51,248	49,505
Total capital B	82,442	81,280
Ratio de apalancamiento A y B	0.38	0.39

26. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Jerarquía de valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, por técnica de valoración:

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

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

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

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



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

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

R.U.C. 20106620106

N° 43292

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que
PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

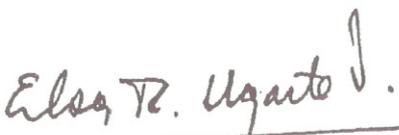
MATRICULA: 90761

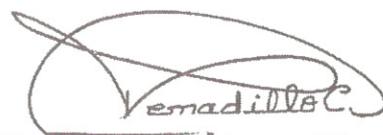
FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

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

31/03/2015

Lima, 25 de Septiembre de 2014


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

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

Comprobante de Pago:

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

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

