

GAS COMPRIMIDO DEL PERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



PAZOS, LOPEZ DE ROMANA, RODRIGUEZ
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada
Auditores - Consultores



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

GAS COMPRIMIDO DEL PERÚ S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores

Balance general

Estado de ganancias y pérdidas

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Tel: +511 2225600
Fax: +511 5137872
www.bdo.com.pe

PAZOS, LÓPEZ DE ROMANA, RODRIGUEZ
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada
Av. Camino Real 456
Torre Real, Piso 5
San Isidro
LIMA 27 - PERU

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
GAS COMPRIMIDO DEL PERÚ S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GAS COMPRIMIDO DEL PERÚ S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014, y los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 29.

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, y del control interno que la Gerencia concluye es necesario, para permitir que la preparación de estados financieros estén libres de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de GAS COMPRIMIDO DEL PERÚ S.A. al 31 de diciembre de 2014 los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

Párrafo de énfasis

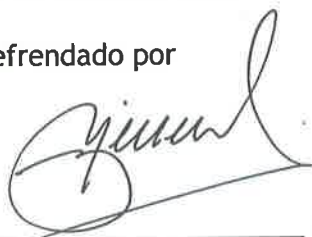
Las pérdidas acumuladas disminuyen el patrimonio neto de la Compañía a una cantidad inferior al 50% del capital social suscrito y pagado. Dicha situación se espera revertir al cierre del 2015 (Ver Nota 2 a los estados financieros). Los estados financieros no incluyen ningún ajuste para reflejar los posibles efectos en la recuperabilidad y la clasificación de los activos y pasivos, ajustes que podrían resultar de la posible incapacidad de la Compañía para continuar sus operaciones como empresa en marcha.

Otros asuntos

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, que se presentan para fines comparativos, fueron examinados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 21 de febrero de 2014, contiene una opinión sin salvedades.

Lima, Perú
27 de marzo de 2015

Refrendado por



(Socio)

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

*Pazos, López de Romaña,
Rodríguez*

GAS COMPRIMIDO DEL PERÚ S.A.

BALANCE GENERAL

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

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo	6	9,442,700	7,022,986	Obligaciones financieras	14	7,104,777	7,733,006
Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar comerciales	15	2,983,916	5,539,368
Comerciales, neto	7	3,613,224	1,971,273	Otras cuentas por pagar	16	1,477,804	1,074,950
Diversas	8	11,351,881	12,964,290				
				Total pasivo corriente		11,566,497	14,347,324
		14,965,105	14,935,563				
Existencias	9	4,147,378	4,249,103	PASIVO NO CORRIENTE			
Gastos pagados por anticipado	10	1,589,434	2,253,334	Obligaciones financieras largo plazo	14	25,056,914	25,675,422
				Cuentas por pagar a relacionadas	17	34,567,240	29,835,605
Total activo corriente		30,144,617	28,460,986	Total pasivo no corriente		59,624,154	55,511,027
				Total pasivo		71,190,651	69,858,351
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	18		
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	11	47,295,108	46,903,567	Capital		51,217,675	23,593,675
Intangibles, neto	12	545,330	854,598	Capital adicional		837,080	22,837,080
Impuesto a la renta diferido	13	10,640,944	10,895,137	Resultados acumulados		(34,619,407)	(29,174,818)
Total activo no corriente		58,481,382	58,653,302	Total patrimonio neto		17,435,348	17,255,937
Total activo		88,625,999	87,114,288	Total pasivo y patrimonio neto		88,625,999	87,114,288

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

GAS COMPRIMIDO DEL PERÚ S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS	19	20,243,912	11,533,957
COSTO DE VENTAS	20	(4,340,525)	(2,285,088)
Utilidad bruta		15,903,387	9,248,869
(GASTOS) INGRESOS OPERACIONALES			
Gastos de ventas	21	(18,283,926)	(16,926,236)
Gastos de administración	22	(3,489,161)	(2,852,765)
Otros ingresos	23	23,516,000	8,529,908
Otros gastos	24	(13,731,518)	(7,015,248)
		(11,988,605)	(18,264,341)
Utilidad (pérdida) de operación		3,914,782	(9,015,472)
GASTOS FINANCIEROS, neto	25	(9,203,436)	(8,045,010)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(5,288,654)	(17,060,482)
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	13	(254,193)	4,674,558
Pérdida neta		(5,542,847)	(12,385,924)

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

GAS COMPRIMIDO DEL PERÚ S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL</u>	<u>CAPITAL ADICIONAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	23,593,675	14,479,080	(16,791,640)	21,281,115
Aumento de capital adicional	-	8,358,000	-	8,358,000
Ajuste	-	-	2,746	2,746
Pérdida neta	-	-	(12,385,924)	(12,385,924)
	-----	-----	-----	-----
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	23,593,675	22,837,080	(29,174,818)	17,255,937
Aporte de capital	5,624,000	-	-	5,624,000
Capitalización	22,000,000	(22,000,000)	-	-
Ajuste	-	-	98,258	98,258
Pérdida neta	-	-	(5,542,847)	(5,542,847)
	-----	-----	-----	-----
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	51,217,675	837,080	(34,619,407)	17,435,348
	=====	=====	=====	=====

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

GAS COMPRIMIDO DEL PERÚ S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CONCILIACIÓN RESULTADO NETO EFECTIVO		
PROVENIENTE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(5,542,847)	(12,385,924)
Más (menos) ajustes a la pérdida neta:		
Depreciación	3,479,249	2,812,311
Amortización	315,057	312,722
Utilidad en venta de activos fijos	(6,765,843)	(36,810)
Ajuste a resultados acumulados	98,258	2,746
Impuesto a la renta diferido	254,193	4,674,558
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento en cuentas por cobrar	(29,542)	(4,408,430)
Disminución (aumento) en existencias	101,725	(2,852,415)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	663,900	(7,264,526)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar comerciales	(2,555,452)	3,924,514
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	402,854	(3,006,015)
EFFECTIVO APLICADO A ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(9,578,448)</u>	<u>(18,227,269)</u>

GAS COMPRIMIDO DEL PERÚ S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobranzas a clientes	20,314,370	11,517,847
Otros cobros relativos a la actividad	8,938,322	5,105,620
Pagos a proveedores	(6,794,252)	(22,069,809)
Pagos de remuneraciones, tributos y otros relativos a la actividad	(32,036,888)	(12,780,927)
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(9,578,448)	(18,227,269)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de activo fijo	20,282,863	7,032,677
Compras de activo fijo	(17,387,810)	(16,129,548)
Compras de intangibles	(5,789)	(28,484)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2,889,264)	(9,125,355)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Variación de obligaciones financieras	(1,246,737)	6,152,118
Variación de cuentas por pagar a relacionadas	4,731,635	16,266,391
Aportes	5,624,000	8,358,000
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	9,108,898	30,776,509
	-----	-----
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	2,419,714	3,423,885
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	7,022,986	3,599,101
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	9,442,700	7,022,986
	=====	=====

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

GAS COMPRIMIDO DEL PERÚ S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación:

GAS COMPRIMIDO DEL PERÚ S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 3 de abril de 2009. Es una empresa de derecho privado que se rige por sus estatutos y la Ley General de Sociedades.

El domicilio legal de la Compañía, así como el de sus oficinas administrativas se encuentra en Calle Coronel Andrés Reyes N° 360, Oficina 504, San Isidro - Lima, Perú.

Es una subsidiaria de Corporación Financiera Colombiana S.A. (domiciliada en Colombia) que posee el 91.87% del accionariado.

b) Actividad económica:

La Compañía se dedica principalmente a la compra, almacenamiento, compresión, transporte, comercialización y distribución de gases combustibles para la industria y el transporte. Otras actividades de la Compañía incluyen alquiler de maquinarias e inmuebles que representan el 5% de las ventas.

La Compañía tiene asegurado el suministro de gas natural mediante contrato suscrito con Petrolera Monterrico S.A. (Ver Nota 12 (a)).

c) Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta de Accionistas realizada el 28 de febrero de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia el 7 de enero de 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. SITUACIÓN PATRIMONIAL

PÉRDIDAS POR 50% O MÁS DEL CAPITAL

La Compañía ha perdido el 66% de su capital y pérdidas consecutivas en los últimos años, pero esta situación no reduce el patrimonio neto a cantidad inferior a la tercera parte del capital pagado. Esta situación tiene más de un ejercicio sin haber sido superada.

El Directorio debe convocar a Junta General de Accionistas para informar de tal situación y debe proceder a reducir el capital, a menos que los accionistas realicen nuevos aportes o asuman la pérdida en cuantía que compense el desmedro.

A efectos de adoptar las medidas que reviertan la referida situación, durante el año 2014 se ha realizado lo siguiente:

- a) Adenda al contrato con Petrolera Monterrico S.A. (Petromont) que beneficia a la Compañía, en cuanto al consumo mínimo de gas combustible.
- b) Renovación y renegociación del contrato de servicio de flete y transporte para obtener una reducción de tarifas.
- c) Formalización del aumento de capital que figuraba como capital adicional.
- d) La Compañía cuenta con aprobación para la solarización de las obligaciones financieras, debido al riesgo del tipo y cambio y la volatilidad en los últimos meses.

Con las medidas antes mencionadas, la Compañía ha estimado obtener flujos de operación que le permitan generar utilidades a partir del año 2016.

3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

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

- (a) Base de preparación
 - (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Prácticas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y comprenden, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés) y ciertas prácticas contables de uso normal en el Perú como son las referidas a las tasas de depreciación del activo fijo y las tasas de amortización de intangibles, entre otros.

En el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo), es la entidad responsable de oficializar estas normas. En el 2013 ha oficializado aquellas aprobadas por el IASB de aplicación vigente internacionalmente, para el año 2014 y aquellas aprobadas por el IASB pero vigentes a partir del 1 de enero de 2015 o en fecha posterior.

- (ii) La Compañía está en pleno proceso de adecuarse plenamente a las NIIF en el 2014 y desconoce aún cuál será el impacto que podría tener la aplicación de todas estas normas en los estados financieros tomados en su conjunto. En ningún caso se estima afectará negativamente el patrimonio.
 - (iii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico.
- (b) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 aplicables a la Compañía se enumeran a continuación y ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros adjuntos ni que mereciera revelarse en los mismos.

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

1.	Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32)
Modificaciones a la NIC 32 Emitidas: Diciembre de 2011	La modificación aclara los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros. La NIC 32, Párrafo 42, que permanece sin variación, requiere que una entidad compense los activos financieros con los pasivos financieros cuando tenga un derecho legalmente exigible de compensar los montos reconocidos y se proponga, o bien liquidar en términos netos, o realizar el activo y liquidar el pasivo en forma simultánea. Sin embargo, los nuevos lineamientos en la NIC 32 AG38B aclara que el derecho a compensar: a) no debe estar condicionado a un hecho futuro; y b) debe ser legalmente exigible en todas las circunstancias siguientes: (i) El curso normal de los negocios; (ii) Un caso de incumplimiento; y (iii) Un evento de insolvencia o quiebra de la entidad y de todas las contrapartes.

NIC 36 Deterioro de Activos

2.	Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36)
Modificaciones a la NIC 36 Emitidas: Mayo de 2013	Revelación - Monto recuperable de un activo (o Unidad Generadora de Efectivo - UGE) El Párrafo 134(c) de la NIC 36 actualmente requiere que el importe recuperable de un activo (o UGE) sea declarado (en caso que su valor en libros sea significativo) con independencia de si, durante el ejercicio, se ha registrado o revertido un deterioro con relación a dicho activo o (UGE). En virtud de las modificaciones, se ha eliminado este requisito del Párrafo 134(c) de la NIC 36. Como resultado de ello, el monto recuperable de un activo (o UGE) requiere divulgarse sólo donde resulte aplicable el Párrafo 130(e) de la NIC 36, constituyendo ejercicios en los que o bien se ha registrado o revertido un deterioro con respecto a ese activo (o UGE).

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

3.	Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39)
Modificaciones a la NIC 39 Emitidas: Junio de 2013	Las modificaciones introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la continuación de la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 (y NIIF 9) cuando un derivado es novado, con sujeción a los criterios siguientes: - La novación es consecuencia de leyes o reglamentos (o de la introducción de leyes o reglamentos) - Las partes del instrumento de cobertura acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazarán a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte de cada una de las partes. - Cualesquier cambios al instrumento de cobertura se limitarán a aquéllos que sean necesarios para efectuar el referido reemplazo de la contraparte. Tales cambios se circunscribirán a aquéllos que sean coherentes con los términos que se anticiparían si el instrumento de cobertura fuese originalmente compensado con la contraparte de compensación e incluye: - Cambios en los requisitos de las garantías - Derechos a compensar saldos de cuentas por cobrar con saldos de cuentas por pagar - Tasas impuestas.

CINIIF 21 - Gravámenes

4.	
CINIIF 21 Emitida: Mayo de 2013	La CINIIF 21 brinda orientación sobre cuándo reconocer un pasivo aplicable a los gravámenes impuestos por el gobierno: - Que se contabilizan de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes - En los que se conoce la fecha y el importe

Brinda orientación sobre cuándo reconocer un pasivo aplicable a los gravámenes impuestos por el gobierno.

(c) Uso de estimaciones y juicios

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

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

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

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

(e) Instrumentos financieros

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

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

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

(i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados incluyen: efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable y los intereses ganados, son registrados en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta gastos o ingresos financieros, según corresponda.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del balance general, que de existir, se clasificarían como no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del balance general. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento de las cuentas por cobrar es a su valor nominal.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

A los pasivos financieros, se le ha establecido dos categorías: a valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. A la Compañía le aplica lo siguiente:

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por pagar; se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

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

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

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

Pasivos financieros:

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

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

(j) Deterioro de activos financieros:

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

Para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a 365 días por las cuales se han efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

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

(k) Existencias y estimación por desvalorización

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor en libros.

(l) Inmuebles, maquinaria y equipo y depreciación acumulada

Las instalaciones, mobiliario y equipo y depreciación acumulada se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales indicadas en la Nota 11. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, maquinaria y equipo, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

(m) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo inicial menos su amortización acumulada. El período y el método de amortización se revisan al final de cada año.

Software -

El costo de adquisición de nuevo software se activan y clasifica como un intangible si estos costos no son parte del hardware relacionado. El software es amortizado bajo el método de línea recta en un período de diez años.

(n) Deterioro de activos no financieros

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

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

(o) Arrendamiento

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

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

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

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o bien, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento si este fuese menor, determinados al inicio del arrendamiento. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos es calculada siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales indicadas en la Nota 11.

(p) Retroarrendamiento financiero

La Compañía determina la utilidad o pérdida de la operación y la refleja en resultados en el año que ocurre.

(q) Reconocimiento de ingresos por ventas

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

1. Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
2. La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;

3. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
4. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
5. Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

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

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

Los otros ingresos entre ellos los de alquiler de inmuebles y maquinaria, se reconocen cuando se realizan.

(s) Reconocimiento de costos de ventas, pérdida por diferencia de cambio, intereses y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de adquisición de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando éstos son entregados al cliente.

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

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

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(t) Impuesto a la renta

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

Corriente -

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

Diferido -

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

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

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

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

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

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

(u) Contingencias

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

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

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

(v) Provisiones

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ,
DE CRÉDITO Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por la Gerencia.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los prepagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando estas vengán.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre cuenta con suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo mediante aportes de accionistas o préstamos de terceros, para cubrir sus requerimientos esperados por un periodo de al menos 30 días. La Compañía también trata de reducir el riesgo de liquidez mediante tasas de interés fijas en una parte de su endeudamiento a largo plazo. Esto también se describe en la sección “riesgo de tasas de interés”, líneas abajo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. La Gerencia es quien controla y mitiga este riesgo a través de una política implementada localmente, para evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar contratos. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios.

La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas si están disponibles y, en algunos casos, referencias bancarias.

El riesgo de crédito también surge del efectivo en bancos e instituciones financieras. Para este efecto la Compañía mitiga su riesgo al utilizar entidades financieras de primer nivel.

Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. Actualmente, la política de la Compañía es que los préstamos externos que se soliciten (excluyendo sobregiros de corto plazo) sean préstamos a tasas fijas. Esta política es administrada centralmente y la Compañía tiene como política no obtener préstamos a largo plazo de fuentes externas.

La Compañía analiza la exposición a la tasa de interés trimestralmente. Se realiza un análisis de sensibilidad aplicando una técnica de simulación a los pasivos que representan posiciones importantes sujetas a intereses. Se analizan varios escenarios tomando en consideración la refinanciación y/o renovación de las posiciones existentes, financiamientos alternos y compensaciones.

Riesgo de cambio

Excepto por las compras de mercadería o materia prima, y las transacciones de ventas de la Compañía, las demás operaciones se realizan en Nuevos Soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de las facturas a clientes industriales, cuentas por pagar con relacionadas, saldos de operaciones de arrendamiento financiero, facturas de proveedores y saldos de efectivo que están básicamente denominadas en dólares norteamericanos. En el balance, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares superan el importe disponible en esa moneda se realiza una operación de cambio de moneda.

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

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

Los activos y pasivos financieros en dólares son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	3,077,860	2,453,271
Cuentas por cobrar comerciales	805,326	469,623
Cuentas por cobrar diversas	666,457	1,355,336
	<u>4,549,643</u>	<u>4,278,230</u>
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(7,045,865)	(11,312,507)
Cuentas por pagar comerciales	(316,634)	(1,346,707)
Cuentas por pagar a relacionadas	(11,564,818)	(10,670,817)
	<u>(18,927,317)</u>	<u>(23,330,031)</u>
Pasivo neto	<u>(14,377,674)</u>	<u>(19,051,801)</u>

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del balance general, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):

CLASIFICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Al 31 de diciembre de 2014						Al 31 de diciembre de 2013					
<u>Activos financieros</u>						<u>Activos financieros</u>					
			<u>Pasivos financiero</u>						<u>Pasivos financiero</u>		
	<u>A valor razonable</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>al costo amortizado</u>	<u>Total</u>		<u>A valor razonable</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>al costo amortizado</u>	<u>Total</u>		
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>		<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>		
<u>Activos</u>											
Efectivo	9,442,700	-	-	9,442,700		7,022,986	-	-	7,022,986		
Cuentas por cobrar											
Comerciales	-	3,613,224	-	3,613,224		-	1,971,273	-	1,971,273		
Diversas	-	97,108	-	97,108		-	122,291	-	122,291		
	9,442,700	3,710,332	-	13,153,032		7,022,986	2,093,564	-	9,116,550		
	=====	=====	=====	=====		=====	=====	=====	=====		
<u>Pasivos</u>											
Obligaciones financieras	-	-	32,161,691	32,161,691		-	-	33,408,428	33,408,428		
Cuentas por pagar comerciales	-	-	2,983,916	2,983,916		-	-	5,539,368	5,539,368		
Otras cuentas por pagar	-	-	448,490	448,490		-	-	212,112	212,112		
Cuentas por pagar a relacionadas	-	-	34,567,240	34,567,240		-	-	29,835,605	29,835,605		
	-	-	70,161,337	70,161,337		-	-	68,995,513	68,995,513		
	=====	=====	=====	=====		=====	=====	=====	=====		

6. EFFECTIVO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondos fijos	3,500	3,500
Cuentas corrientes bancarias (a)	9,439,200	7,019,486
	<u>9,442,700</u>	<u>7,022,986</u>
	=====	=====

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes bancarias en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

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

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>	<u>Vencidas</u>	<u>Por vencer</u>	<u>Total</u>
Facturas	2,172,871	1,440,353	3,613,224	1,030,882	940,391	1,971,273
	<u>2,172,871</u>	<u>1,440,353</u>	<u>3,613,224</u>	<u>1,030,882</u>	<u>940,391</u>	<u>1,971,273</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

La Compañía no ha estimado realizar una provisión para cuentas de cobranza dudosa de aquellas facturas vencidas porque estiman son cobrables en el primer semestre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad del saldo de las cuentas es como sigue (en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	<u>1,440,353</u>	<u>940,391</u>
Vencidas:		
Hasta 60 días	1,508,108	583,744
De 61 a 180 días	8,782	171,200
De 181 a 360 días	458,147	275,938
Más de 360 días	197,834	-
	<u>2,172,871</u>	<u>1,030,882</u>
	<u>3,613,224</u>	<u>1,971,273</u>
	=====	=====

8. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos otorgados (a)	1,932,237	3,753,490
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas - IGV	8,713,373	8,672,613
Impuesto a la Renta de la Compañía, saldo a favor	284,843	157,560
Impuesto temporal a los activos netos	283,864	147,924
Depósitos en garantía	20,744	21,265
Reclamos a terceros	6,841	74,314
Préstamos otorgados	40,456	110,412
Otros saldos menores	69,523	26,712
	-----	-----
	11,351,881	12,964,290
	=====	=====

(a) Corresponde principalmente al pago adelantado por la compra de 5 cisternas al proveedor del extranjero ESTRUMONT SAS por S/. 1,654,455 (US\$ 555,000) (en 2013 corresponde principalmente al anticipo por S/. 3,518,184 entregado al mismo proveedor). La Compañía espera recibir las cisternas en junio de 2015.

(b) La Compañía espera recuperar el saldo en el 2015 mediante el incremento de operaciones.

9. EXISTENCIAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gas natural	2,610,496	3,129,042
Suministros diversos	74,976	9,075
Repuestos	1,427,088	1,110,986
Existencias por recibir	34,818	-
	-----	-----
	4,147,378	4,249,103
	=====	=====

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros pagados por adelantado	569,674	178,913
Depósito en garantía (a)	1,019,760	328,178
Intereses por devengar	-	1,746,243
	<u>1,589,434</u>	<u>2,253,334</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

- (a) Corresponde a depósitos realizados para garantizar el pago por comisiones en gastos de emisión de carta de crédito, en donde Corficolombiana S.A., a través de Bancoldex S.A. emitió una carta de crédito Standby a favor del Banco de Crédito del Perú por US\$ 4,000,000 para respaldar operaciones crediticias entre la Compañía y el Banco.

11. INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>AÑO 2014</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS</u>	<u>TRANSFERENCIAS</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
COSTO DE:					
Terrenos	3,861,417	-	(751,544)		3,109,873
Edificios, instalaciones y otras construcciones	3,502,339	-	(3,422,654)	1,480,570	1,560,255
Maquinarias y equipos (a)	43,012,795	11,533,700	(12,506,601)	4,671,083	46,710,977
Unidades de transporte	378,777	217,553	(142,413)	-	453,917
Muebles y enseres	171,354	2,849	-	20,281	194,484
Equipos diversos	478,961	49,456	(2,382)	20,890	546,925
Trabajos en curso (b)	1,862,379	5,584,252	-	(6,192,824)	1,253,807
	=====	=====	=====	=====	=====
Total costo	53,268,022	17,387,810	(16,825,594)	-	53,830,238
	=====	=====	=====	=====	=====
DEPRECIACION ACUMULADA DE:					
Edificios, instalaciones y otras construcciones	170,153	253,174	(321,062)	-	102,265
Maquinarias y equipos	5,795,779	3,080,285	(2,844,616)	-	6,031,448
Unidades de transporte	244,431	73,569	(141,136)	-	176,864
Muebles y enseres	36,423	19,197	59	-	55,679
Equipos diversos	117,669	53,024	(1,819)	-	168,874
	=====	=====	=====	=====	=====
Total depreciación acumulada	6,364,455	3,479,249	(3,308,574)	-	6,535,130
	=====	=====	=====	=====	=====
Valor neto	46,903,567				47,295,108
	=====				=====

<u>AÑO 2013</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS</u>	<u>AJUSTE</u>	<u>TRANSFERENCIAS</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
COSTO	51,428,655	16,129,548	(6,995,867)	(7,294,314)	-	53,268,022
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
DEPRECIACION ACUMULADA	4,013,012	2,812,311	(200,405)	(260,463)	-	6,364,455
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
Valor neto	47,415,643					46,903,567
	=====					=====

(a) Las adiciones en maquinarias y equipos se realizaron mediante contrato de arrendamiento financiero. (Ver Nota 14).

(b) Corresponde a obras en montaje de equipos descomprimidos para el sector agroindustrial y la puesta en marcha de un generador en planta. Se espera concluir dicho montaje en curso en el 2015.

- (a) La depreciación se calcula por el método de línea recta a las tasas anuales siguientes:

Edificios, instalaciones y otras construcciones	10%
Maquinaria y equipos	10%
Unidades de transporte	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos diversos	20%

- (b) La Compañía deprecia las instalaciones bajo el método de línea recta por el tiempo de vigencia de contrato de alquiler de cada local que es de 10 años.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de ventas (Nota 21)	3,413,006	2,748,977
Gastos de administración (Nota 22)	66,243	63,334
	<u>3,479,249</u>	<u>2,812,311</u>
	=====	=====

- (c) El importe bruto de ciertos activos fijos por S/. 68,916 está totalmente depreciado al 31 de diciembre de 2014; sin embargo, estos activos aún se encuentran en uso.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 el costo y depreciación acumulada de los activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento y retroarrendamiento financiero asciende a: (expresado en nuevos soles):

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Costo neto</u>
Terrenos	3,109,874	-	3,109,874
Maquinarias y equipos	25,474,363	(1,962,328)	23,512,035
Unidades de transporte	339,111	(71,833)	267,278
	<u>28,923,348</u>	<u>(2,034,161)</u>	<u>26,889,187</u>
	=====	=====	=====

Ver Nota 14 a).

- (e) 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.

12. INTANGIBLES Y AMORTIZACIÓN ACUMULADA

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

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:			
Licencias y aplicaciones informáticas	146,119	5,789	151,908
Derechos de exclusividad	773,500	-	773,500
Cesión de uso de gas natural (a)	2,400,000	-	2,400,000
	=====	=====	=====
Total costo	3,319,619	5,789	3,325,408
	=====	=====	=====
AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE:			
Licencias y aplicaciones informáticas	31,521	15,057	46,578
Derechos de exclusividad	773,500	-	773,500
Cesión de uso de gas natural (a)	1,660,000	300,000	1,960,000
	=====	=====	=====
Total amortización acumulada	2,465,021	315,057	2,780,078
	=====	=====	=====
Valor neto	854,598		545,330
	=====		=====
 <u>Año 2013</u>			
COSTO	3,291,135	28,484	3,319,619
	=====	=====	=====
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	2,152,299	312,722	2,465,021
	=====	=====	=====
Valor neto	1,138,836		854,598
	=====		=====

- (a) Corresponde al costo incurrido en la Cesión de Posición Contractual de la Empresa MC2 S.A. a favor de la Compañía en el Contrato de Suministros de Gas Natural celebrado con Petrolera Monterrico S.A. (Petromont), en junio 2008. Esta cesión se viene amortizando en base al tiempo del contrato que es de 8 años, equivalente a una tasa de 12.5% de amortización anual.

13. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación detallamos la determinación del saldo:

<u>Partidas temporales</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Importe</u>	<u>Años en que se recuperará el activo</u>	<u>Importe</u>	<u>Años en que se recuperará el activo</u>
El activo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Pérdida tributaria arrastrable	39,100,190	5	43,288,285	6
2. Vacaciones provisiones y no pagadas	189,962	3	118,004	4
3. Activos fijos y depreciación	204,372	5	85,953	6
4. Intangibles y amortización	189,787	3	298,298	4
5. Gastos preoperativos	2,630,383	5	3,094,568	6
	-----		-----	
	42,314,694		46,885,108	
El pasivo diferido se ha generado por lo siguiente:				
1. Diferencia en cambio de activos en arrendamiento financiero	576,580	5	-	-
2. Activos en retroarrendamiento financiero	2,451,787	5	1,118,105	1
3. Activos en arrendamiento financiero	531,067	5	9,449,880	6
	-----		-----	
	3,559,434		10,567,985	
	-----		-----	
Activo diferido, neto	38,755,260		36,317,123	
	=====		=====	
(Menos) más:				
Activo neto al inicio del ejercicio	10,895,137		6,220,579	
Activo neto al cierre del ejercicio	10,640,944		10,895,137	
	-----		-----	
Efecto neto del año	(254,193)		4,674,558	
	=====		=====	

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

NOMBRE DE LOS ACREEDORES	CLASE DE OBLIGACIÓN	TASA DE INTERÉS	VENCIMIENTO	MONEDA	EXTRANJERA	TOTAL		CORRIENTE		NO CORRIENTE	
				2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
				US\$	US\$	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<u>PAGARÉS Y SOBREGIROS</u>											
Sobregiro bancario	Sobregiros	65.93%	-	-	-	-	453	-	453	-	-
Banco de Crédito del Perú	Pagarés	7.30%	18/01/2014	-	159,999	-	447,356	-	447,356	-	-
				-	159,999	-	447,809	-	447,809	-	-
<u>RETROARRENDAMIENTO FINANCIERO</u>											
Banco de Crédito del Perú	D19301235909	7.00%	07/12/2021	1,348,000	3,424,997	4,030,520	9,576,293	1,983,199	-	2,047,321	9,576,293
				1,348,000	3,424,997	4,030,520	9,576,293	1,983,199	-	2,047,321	9,576,293
<u>ARRENDAMIENTO FINANCIERO (a)</u>											
Banco de Crédito del Perú	Leasing 24715AFB	5.00%	01/01/2014	-	467	-	1,309	-	1,309	-	-
Banco de Crédito del Perú	Leasing 24735AFB	5.00%	01/06/2014	-	-	-	1,778,204	-	1,778,204	-	-
Banco de Crédito del Perú	Leasing 24803AFB	5.00%	01/09/2014	-	30,572	-	85,478	-	85,478	-	-
Banco de Crédito del Perú	Leasing 24725AFB	5.00%	01/10/2014	-	446,740	-	1,249,086	-	1,249,086	-	-
Banco de Crédito del Perú	Leasing 28202AFB	5.00%	01/11/2014	-	4,829	-	13,501	-	13,501	-	-
Banco de Crédito del Perú	Leasing 28731AFB	5.00%	01/01/2015	474	6,013	1,418	16,812	1,418	15,487	-	1,325
Banco de Crédito del Perú	Leasing 29396AFB	5.00%	01/12/2015	664,182	1,548,348	1,985,903	4,329,180	1,985,903	2,102,054	-	2,227,126
Banco de Crédito del Perú	Leasing 42079AFB	7.70%	01/10/2017	16,872	22,024	50,447	61,579	16,593	14,405	33,854	47,174
Banco de Crédito del Perú	Leasing 44668AFB	7.90%	01/08/2018	37,308	-	111,553	-	27,371	-	84,182	-
Banco de Crédito del Perú	Leasing 45937AFB	7.90%	02/01/2019	35,000	-	104,650	-	21,247	-	83,403	-
Banco de Crédito del Perú	Leasing 29400AFB	5.95%	07/12/2021	753,042	1,463,795	2,251,596	4,092,770	2,251,596	1,987,264	-	2,105,506
Banco de Crédito del Perú	Leasing 45789AFB	8.50%	03/01/2022	-	-	11,094,556	-	-	-	11,094,556	-
Banco de Crédito del Perú	Leasing 39649AFB	7.15%	01/04/2022	297,561	311,298	889,707	870,389	202,761	38,409	686,946	831,980
Banco de Crédito del Perú	Leasing 40966AFB	7.30%	01/11/2022	1,415,468	1,415,468	4,232,249	3,957,649	-	-	4,232,249	3,957,649
Banco de Crédito del Perú	Leasing 38724AFB	7.15%	01/11/2022	1,500,272	1,500,272	4,485,813	4,194,761	403,723	-	4,082,090	4,194,761
Banco de Crédito del Perú	Leasing 38402AFB	7.15%	01/01/2023	977,685	977,685	2,923,279	2,733,608	210,966	-	2,712,313	2,733,608
				5,697,864	7,727,511	28,131,171	23,384,326	5,121,578	7,285,197	23,009,593	16,099,129
				7,045,864	11,312,507	32,161,691	33,408,428	7,104,777	7,733,006	25,056,914	25,675,422

(a) Arrendamiento y retroarrendamiento financiero

Al 31 de diciembre de 2014, correspondía a 16 contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de maquinaria, equipos y vehículos motorizados cuyo valor de adquisición se determinó en S/. 60,233,109 (S/. 32,960,619 en el 2013) con vencimiento hasta enero de 2023. Devengó intereses a una tasa fija anual de 6.39% en promedio.

En las operaciones de arrendamiento financiero la garantía es la propia maquinaria, equipos bajo esta modalidad.

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

<u>Año</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2014	-	7,733,006
2015	7,104,777	5,339,787
2016	3,616,932	3,111,336
2017	3,616,932	3,111,336
2018	3,600,005	3,095,611
2019	2,571,947	3,095,611
2020	3,551,093	3,095,611
2021	3,551,093	3,095,611
2022	3,209,873	1,426,783
2023	339,039	303,736
	-----	-----
	32,161,691	33,408,428
	=====	=====

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Corresponden a facturas emitidas por proveedores nacionales y ascienden a S/. 2,983,916 (S/. 5,539,368 en el 2013), se originan principalmente por la adquisición de materia prima, mercaderías y suministros necesarios para la producción, están denominadas principalmente en moneda nacional, tienen vencimiento corriente, no devengan intereses y no se han otorgado garantías.

Las facturas han sido pagadas durante el primer trimestre de 2015 y 2014, respectivamente.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisiones	624,267	312,941
Anticipos recibidos	399,407	190,555
Vacaciones por pagar	189,962	118,004
Tributos por pagar	174,423	370,969
Compensación por tiempo de servicios	25,162	18,424
Remuneraciones por pagar	15,500	42,500
Otros menores	49,083	21,557
	<u>1,477,804</u>	<u>1,074,950</u>

17. CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS

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

<u>Compañía</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo final</u>
Estudios Proyectos e Inversiones de los Andes S.A. (a)	20,335,299	2,971,447	23,306,746
Corporación Financiera Colombiana S.A.	1,371,268	610,061	1,981,329
Estudios Proyectos del Sol S.A. (b)	8,129,038	1,150,126	9,279,165
	<u>29,835,605</u>	<u>4,731,634</u>	<u>34,567,240</u>

(a) Corresponde a préstamos para capital de trabajo.

(b) Corresponde a comisiones por gastos de emisión de carta de crédito, en donde Corficolombiana S.A., a través de Bancoldex S.A. emitió una carta de crédito Standby a favor del Banco de Crédito del Perú por US\$ 4,000,000 para respaldar operaciones crediticias entre la Compañía y el Banco.

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio son el equivalente de dólares estadounidenses, devengan intereses a una tasa de 8.59% en promedio y se liquidan en efectivo. No se ha otorgado garantías.

18. PATRIMONIO NETO

(a) Capital social - Está representado por 51,217,675 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 había 2 accionistas extranjeros (personas jurídicas).

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De	5.01	al	10.00	1	8.13
De	90.01	al	100.00	1	91.87
				---	-----
				2	100.00
				==	=====

19. VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gas natural industrial	12,349,065	7,844,207
Gas natural vehicular	7,894,847	3,689,750
	-----	-----
	20,243,912	11,533,957
	=====	=====

20. COSTO DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de mercaderías	4,249,103	1,396,388
<u>Más</u>		
Compras	4,203,982	5,137,803
<u>Menos:</u>		
Inventario final de mercaderías	(4,112,560)	(4,249,103)
	-----	-----
	4,340,525	2,285,088
	=====	=====

21. GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios prestados por terceros (a)	10,263,036	9,151,926
Depreciación	3,413,006	2,748,977
Cargas diversas de gestión (b)	3,393,791	4,253,796
Cargas de personal (c)	1,194,711	766,860
Tributos	14,023	1,341
Amortización	5,359	3,336
	<u>18,283,926</u>	<u>16,926,236</u>

(a) Corresponde principalmente a gastos por flete y transporte por S/. 5,936,818 (S/. 5,479,599 en el 2013), gastos de mantenimiento de máquinas por S/. 923,928 (S/. 1,188,086 en el 2013), trabajos de origen externo por S/. 538,746 (S/. 948,538 en el 2013), honorarios administrativos por S/. 399,397 (S/. 1,570 en el 2013), bonos por conversión ascendente a S/. 521,749 (S/. 133,387 en el 2013), comisiones por S/. 330,129 (S/. 215,667 en el 2013) y mantenimiento y reparación de cisternas por S/. 283,637 (S/. 194,475 en el 2013).

(b) Corresponde principalmente al gasto por seguros multiriesgo ascendente a S/. 509,975 (S/. 286,376 en el 2013).

(c) Incluye principalmente sueldos por S/. 673,392 (S/. 475,870 en el 2013) y gratificaciones por pagar por S/. 132,084 (S/. 90,177 en el 2013).

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal (a)	1,508,861	1,218,639
Servicios prestados por terceros	987,275	813,274
Cargas diversas de gestión	440,233	124,522
Amortización	309,698	309,386
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	144,069	-
Depreciación	66,243	63,334
Tributos	32,782	323,610
	<u>3,489,161</u>	<u>2,852,765</u>

- (a) Incluye principalmente sueldos por S/. 976,650 (S/. 729,499 en el 2013), gratificaciones por pagar por S/. 186,045 (S/. 138,385 en el 2013) y régimen de prestaciones de salud por S/. 99,591 (S/. 71,627 en el 2013).

23. OTROS INGRESOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de activos fijo	20,282,863	7,032,677
Indemnización de seguros	1,168,335	827,240
Otros ingresos de gestión	1,113,053	74,383
Alquileres de maquinarias e inmuebles	951,749	595,608
	-----	-----
	23,516,000	8,529,908
	=====	=====

- a) Corresponde principalmente a la venta del terreno e instalaciones, donde se ubicaba una estación de servicio en Piura, a Estudios Proyectos e Inversiones de los Andes S.A.

24. OTROS GASTOS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo neto de enajenación de activos fijos	13,517,020	6,995,867
Gastos reembolsables	214,498	19,381
	-----	-----
	13,731,518	7,015,248
	=====	=====

25. GASTOS FINANCIEROS, NETO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Pérdida por diferencia de cambio	(6,036,270)	(7,043,798)
Intereses por obligaciones financieras	(2,852,232)	(2,262,016)
Intereses por arrendamientos financieros	(1,403,770)	(1,629,223)
Otros intereses	(179,979)	(135,677)
Otras cargas financieras	(338,449)	(347,433)
	-----	-----
	(10,810,700)	(11,418,147)
	-----	-----

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	1,606,233	3,373,021
Otros ingresos financieros	1,031	116
	-----	-----
	1,607,264	3,373,137
	-----	-----
	(9,203,436)	(8,045,010)
	=====	=====

26. CONTINGENCIAS

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

27. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.
- (b) La pérdida tributaria arrastrable al 31 de diciembre de 2014, sujeta a los resultados de la fiscalización pendiente asciende a S/. 39,100,190, luego de adicionarse S/. 5,625,237 con la pérdida neta obtenida por la Compañía en el ejercicio 2014.

Las pérdidas ascendentes a S/. 39,100,190 se generaron en los ejercicios 2010, 2011, 2012, 2013; y al 31 de diciembre de 2014 aún no se inicia su cómputo.

La Compañía ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable contra las rentas netas que obtenga en los cuatro (4) ejercicios inmediatos posteriores al de su generación.

A continuación se muestra las pérdidas acumuladas:

<u>Pérdida tributaria</u>	<u>Base tributaria</u>	<u>Tasa aplicada</u> %	<u>Monto</u>
Año 2011	9,260,583	28%	2,592,963
Año 2012	7,937,882	28%	2,222,607
Año 2013	16,276,488	27%	4,394,652
Año 2014	5,625,237	27%	1,518,814
	-----		-----
	39,100,190		10,729,036
	=====		=====

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

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

- (d) A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada (en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos). Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.

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

- (e) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

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

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

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

- (g) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.
- (h) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

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

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

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

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

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

28. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

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

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014.

NIIF	
NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones

29. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 5 de marzo de 2015.
