

**GRUPO VIVARGO S.A.C.**

**Estados Financieros Separados**

**31 de diciembre de 2014 y de 2013 y de 1 enero de 2013**

**(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)**



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

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú



**KPMG en Perú**  
Torre KPMG. Av. Javier Prado Oeste 203  
San Isidro. Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000  
Fax 51 (1) 421 6943  
Internet [www.kpmg.com/pe](http://www.kpmg.com/pe)

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de  
Grupo Vivargo S.A.C.:

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Grupo Vivargo S.A.C., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los 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 políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a 25 adjuntas a dichos estados financieros.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros*

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

### *Responsabilidad del auditor*

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas 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 en nuestra auditoría es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, se presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Grupo Vivargo S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Asunto de Énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, enfatizamos que los estados financieros separados de Grupo Vivargo S.A.C. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de su inversión en subsidiaria bajo el método del costo y no sobre una base consolidada (nota 3(c)), por los que estos estados financieros separados deben leerse junto con los estados financieros consolidados de Grupo Vivargo S.A.C. y Subsidiaria, que se presentan por separado y sobre los cuales emitiremos nuestro dictamen de auditoría.

*Otro Asunto*

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013, antes de los ajustes de conversión a Normas Internacionales de Información Financiera, que se presenta en la nota 24 adjunta, fueron auditados por otros auditores independientes quienes, en su dictamen de fecha 21 de agosto de 2014 emitieron una opinión sin salvedades.

Lima, Perú

17 de abril de 2015

CAIPO Y ASOCIADOS

Refrendado por:



Henry Córdova C. (Socio)  
C.P.C.C. Matrícula N° 01-28989

**GRUPO VIVARGO S.A.C.**

**Estados Financieros Separados**

**31 de diciembre de 2014 y de 2013 y 1 de enero de 2013**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>Estados Financieros Separados</b>	
Estado Separado de Situación Financiera	1
Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales	2
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado Separado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros Separados	5 – 44

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Estado Separado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y 1 de enero de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013	1 de enero de 2013		Nota	2014	2013	1 de enero de 2013
<b>Activo</b>					<b>Pasivo y Patrimonio</b>				
<b>Activo corriente:</b>					<b>Pasivo corriente</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	5	1,244	1,189	2,756	Cuentas por pagar comerciales	10	9,945	2,366	1,995
Cuentas por cobrar comerciales	6	15,704	7,960	7,746	Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	971	-	114
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7	2,455	564	-	Otras cuentas por pagar	11	5,865	1,433	4,152
Otras cuentas por cobrar	8	4,444	751	886	Obligaciones financieras	12	33,440	22,857	14,302
Gastos contratados por anticipado		1,136	770	653					
Existencias		1,346	1,490	803	<b>Total pasivo corriente</b>		50,221	26,656	20,563
<b>Total activo corriente</b>		26,329	12,724	12,844	<b>Pasivo no corriente</b>				
					Obligaciones financieras	12	23,706	16,017	17,993
<b>Activo no corriente</b>					Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	14	9,799	7,639	4,631
Inversión en subsidiaria	1	1,465	-	-	<b>Total pasivo no corriente</b>		33,505	23,656	22,624
Inmueble, maquinaria y equipo	9	106,113	75,353	62,600	<b>Total pasivo</b>		83,726	50,312	43,187
Activos intangibles		508	147	102	<b>Patrimonio</b>	15			
<b>Total activo no corriente</b>		108,086	75,500	62,702	Capital		22,000	17,800	7,818
					Excedente de revaluación		4,407	-	-
<b>Total activo</b>		134,415	88,224	75,546	Reserva legal		1,406	1,406	345
					Resultados no realizables	(	1,021)	-	-
					Resultados acumulados		23,897	18,706	24,196
					<b>Total patrimonio</b>		50,689	37,912	32,359
					<b>Total pasivo y patrimonio</b>		134,415	88,224	75,546

Las notas que se acompañan de las páginas 5 a la 44 forman parte de los estados financieros.

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Estado Separado de Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de equipos		6,863	1,459
Venta de servicios		65,883	46,473
Costo de venta	17	( 6,240)	( 1,045)
Costo de servicios	18	( 37,447)	( 23,655)
<b>Utilidad bruta</b>		----- 29,059	----- 23,232
Gasto de administración	19	( 6,792)	( 6,192)
Gasto de ventas	20	( 1,099)	( 1,227)
Otros ingresos	21	8,157	896
Otros gastos	21	( 7,750)	( 438)
<b>Utilidad operativa</b>		----- 21,575	----- 16,271
Gastos financieros	22	( 4,780)	( 2,774)
Diferencia en cambio, neto	3(a)	( 4,072)	( 3,585)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		----- 12,723	----- 9,912
Impuesto a las ganancias	14	( 3,332)	( 3,799)
<b>Utilidad del año</b>		----- 9,391	----- 6,113
Otros resultados integrales		----- 3,386	----- -
<b>Total de resultados integrales</b>		----- 12,777	----- 6,113

Las notas que se acompañan de las páginas 5 a la 44 forman parte de los estados financieros.

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles nuevos soles)

	Número de acciones	Capital en acciones (nota 15(a))	Excedente de Revaluación (nota 15 (a (ii)))	Reserva legal (nota 15(b (i)))	Resultados no Realizados (nota 15(b(ii)))	Resultados Acumulados (nota 15(c))	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	7,818,208	7,818	-	345	-	24,196	32,359
Resultado integral del año:							
Utilidad del año	-	-	-	-	-	6,113	6,113
<b>Total resultado integral</b>	-	-	-	-	-	6,113	6,113
Transacciones con propietarios:							
Distribución de dividendos (nota 15( d ))	-	-	-	-	-	( 560)	( 560)
Asignación a reserva legal	-	-	-	1,061	-	( 1,061)	-
Capitalización a resultados acumulados	9,982,000	9,982	-	-	-	( 9,982)	-
<b>Total transacciones con propietarios</b>	9,982,000	9,982	-	1,061	-	( 11,603)	( 560)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	17,800,208	17,800	-	1,406	-	18,706	37,912
Saldos al 1 de enero de 2014	17,800,208	17,800	-	1,406	-	18,706	37,912
Resultado integral del año:							
Utilidad del año	-	-	-	-	-	9,391	9,391
Valor razonable de derivados	-	-	-	-	( 1,399)	-	( 1,399)
Impuesto a la renta diferido	-	-	-	-	378	-	378
Revaluación de terrenos	-	-	5,954	-	-	-	5,954
Impuesto a la renta diferido	-	-	( 1,547)	-	-	-	( 1,547)
<b>Total otros resultado integral</b>	-	-	4,407	-	( 1,021)	-	3,386
<b>Total resultados integrales</b>	-	-	4,407	-	( 1,021)	9,391	12,777
Transacciones con propietarios:							
Capitalización de resultados acumulados	4,200,000	4,200	-	-	-	( 4,200)	-
<b>Total transacciones con propietarios</b>	4,200,000	4,200	-	-	-	( 4,200)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	22,000,208	22,000	4,407	1,406	( 1,021)	23,897	50,689

Las notas que se acompañan de las páginas 5 a la 44 forman parte de los estados financieros.

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Estado Separado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad del año	9,391	6,113
Ajuste al resultado neto que no afecta los flujos de efectivo de operación:		
Depreciación	6,495	4,885
Amortización de intangibles	20	17
Impuesto a la renta diferido	989	3,008
Ganancia en venta de activo fijo	( 24)	( 227)
Variaciones netas de activos y pasivos:		
Cuenta por cobrar comerciales	( 7,744)	( 214)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	( 1,891)	( 564)
Otras cuentas por cobrar	( 3,693)	135
Gastos contratados por anticipado	( 366)	( 117)
Existencias	144	( 687)
Cuentas por pagar comerciales	7,579	371
Cuentas por pagar con partes relacionadas	971	( 114)
Otras cuentas por pagar	1,556	( 1,427)
	-----	-----
<b>Flujos procedentes de actividades de operación</b>	13,427	11,179
	-----	-----
Impuestos pagados	1,479	( 1,292)
	-----	-----
<b>Flujo neto generado por actividades de operación</b>	14,906	9,887
	-----	-----
<b>Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión</b>	( 11,227)	( 8,037)
	-----	-----
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Pago de dividendos	-	( 560)
Pago de obligaciones financieras	( 3,624)	( 2,857)
	-----	-----
<b>Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento</b>	( 3,624)	( 3,417)
	-----	-----
Variación neta de efectivo y equivalente de efectivo	55	( 1,567)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio de año	1,189	2,756
	-----	-----
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final de año</b>	1,244	1,189
	=====	=====
<b>Transacciones que no generan flujo de efectivo:</b>		
Capitalización de resultados acumulados	4,200	9,982
Revaluación de inmuebles, maquinaria y equipo	5,954	-
Compra de activos con arrendamiento financiero	21,896	9,436
Resultados no realizados	( 1,399)	-

Las notas que se acompañan de las páginas 5 a la 44 forman parte de los estados financieros.

GRUPO VIVARGO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2014 y de 2013 y de 1 de enero de 2013

(1) Actividad Económica

(a) Antecedentes

Grupo Vivargo S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en Lima, Perú, el 7 de enero de 2004 iniciando operaciones el 27 de enero de 2006. El domicilio legal de la Compañía es Av. Premio Real Mz. S-1 Lote 4, Urbanización Los Huertos de Villa, Chorrillos.

(b) Actividad Económica

La actividad principal de la Compañía es el alquiler y venta de equipos logísticos y de construcción, representando marcas internacionales, así como la prestación de servicios de mantenimiento y reparación de los mismos.

(c) Déficit de Capital de Trabajo

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y 1 de enero de 2013, el capital de trabajo asciende a miles de S/. 23,892, miles de S/. 13,932 y miles de S/. 7,719, respectivamente, debido a que el principal rubro del activo corriente muestra dos meses de cuentas por cobrar, mientras que el principal rubro del pasivo corriente muestra una obligación financiera de pago de doce meses. La Compañía cuenta con contratos de alquiler que aseguran la generación de ingresos en el corto y mediano plazo, por lo que el déficit de capital de trabajo será revertido.

Las actividades económicas de la Compañía se sostienen en base a flujos futuros asegurados con contratos suscritos con clientes y con líneas de crédito con entidades financieras, ambos a corto y largo plazo. Adicionalmente, la Compañía realiza inversiones en equipos y acciones para mejorar la posición patrimonial año a año.

(d) Aprobación de Estados Financieros Separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 se emitieron el 16 de enero de 2015 con autorización de la Gerencia, la que los someterá a consideración de la Junta de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por ley. La Gerencia de la Compañía considera que los estados financieros separados de 2014 adjuntos serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

(e) Consolidado

Los estados financieros separados reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de consolidación de sus estados financieros separados con los estados financieros de su subsidiaria.

La Compañía prepara estados financieros consolidados que incluyen la siguiente subsidiaria:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Participación en capital 2014</u>
Grupo Vivargo Chile S.p.A.	Alquiler y venta de equipos logísticos y de construcción.	100.00%

GRUPO VIVARGO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 se muestran a continuación:

	<u>En miles de S/.</u>
Activo corriente	27,333
Pasivo corriente	53,078
Total de activo	138,546
Total de pasivo	88,596
Patrimonio	49,950
Ingresos	75,410
Utilidad del año	8,809

Inversión en Subsidiaria

Grupo Vivargo Chile S.p.A. es subsidiaria de la Compañía desde el mes de mayo de 2014 (fecha de constitución). Su actividad principal es el alquiler y venta de equipos logísticos y de construcción. Actualmente, posee 61,084 acciones, equivalente al 100% de participación de acciones por miles S/. 1,465.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2014 y constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF.

La Compañía ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" para la preparación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2013. La nota 24 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo informados por el Grupo.

Hasta el 31 de diciembre de 2013, el Grupo preparó sus estados financieros separados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (en adelante PCGA en Perú).

(b) Responsabilidad de la Información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidos por el IASB.

(c) Bases de Medición

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de la partida permuta financiera de tasa de interés usada para cobertura, el cual ha sido medido a valor razonable.

GRUPO VIVARGO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros separados son presentados en nuevos soles, que es la moneda funcional de la Compañía. Toda la información es presentada en miles y ha sido redondeada a la unidad más cercana (Miles de S/).

(e) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo a NIIF requiere que la Gerencia realice juicio, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones, sin embargo, en opinión de la Gerencia los resultados reales no variarán significativamente con respecto a las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía.

Las estimaciones y supuestos son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(i) Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados.

(ii) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2014 se incluye en las siguientes notas:

- Nota 10 - la estimación de vida útil y valores residuales de inmueble, maquinaria y equipo,
- Nota 12 - reconocimiento y medición a las provisiones y contingencias,
- Nota 14 - reconocimiento de activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido y pasivo corriente y,
- Nota 4 (d) - la valorización de los instrumentos financieros de derivados de negociación.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no ha aplicado juicios críticos en la formulación de sus estados financieros.

*Medición de los valores razonable*

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables en los activos y pasivos financieros.

GRUPO VIVARGO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir. precios) o indirectamente (es decir. derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables). Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Compañía reconoce las transferencia entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas aplicadas en la preparación de los estados financieros separados se detallan a continuación. Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados en estos estados financieros.

(a) Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía cuenta con Activos financieros no derivados clasificados como, Préstamos y partidas por cobrar y los Pasivos no financieros clasificados como Otros pasivos financieros. También cuenta con Instrumentos Financieros derivados.

(i) Activos financieros y pasivos financieros no derivados – reconocimiento y baja en cuenta

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad del

GRUPO VIVARGO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos. Cualquier participación en estos activos financieros dados de baja en cuentas que sea creada o retenida por la Compañía es reconocida como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y sólo cuando la Compañía tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(ii) Activos y pasivos financieros no derivados – medición

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos a plazo altamente líquidos con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable. Estos se presentan en la categoría préstamos y otras cuentas por cobrar.

(b) Préstamos y partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(c) Otros pasivos financieros

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(d) Capital

*Acciones ordinarias*

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de acciones ordinarias, netos de los costos de emisión y efectos fiscales, se reconocen como una deducción del patrimonio.

(iii) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura

La Compañía mantiene instrumentos financieros derivados para fijar su tasa de interés.

Para que un derivado califique como una cobertura, la Compañía documenta formalmente la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, incluyendo los objetivos y la estrategia de administración de riesgo al momento de ingresar en la transacción de cobertura, junto con los métodos que se usarán para

GRUPO VIVARGO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

evaluar la efectividad de la relación de cobertura. La Compañía lleva a cabo una evaluación, tanto en la incorporación de la relación de cobertura así como también sobre una base permanente, respecto de si se espera que los instrumentos de cobertura sean altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de las partidas cubiertas durante el período designado de la cobertura, y de si los resultados reales de cada cobertura se encuentran dentro del rango de 80 por ciento y 125 por ciento. Para una cobertura de flujo de efectivo de una transacción proyectada, debería ser altamente probable que la transacción ocurra y debería presentar una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que podría afectar la utilidad del ejercicio informada.

En el caso que el derivado contratado no cumpla con estas condiciones, entonces será afectado en los resultados del año.

(b) Deterioro de Valor

(i) Activos financieros no derivados

*Activos financieros medidos al costo amortizado*

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta valuación. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

(ii) Activos no financieros

En cada fecha de reporte, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros (inmueble, maquinaria y equipo y activos intangibles) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo (UGEs).

GRUPO VIVARGO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen para reducir el importe en libros de los activos de la UGE, sobre una base de prorrateo de su valor en libros.

Una pérdida por deterioro se reversa sólo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

(c) Existencias

Las mercaderías se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina sobre la base del método de promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, cuyo costo se determina sobre la base del método de identificación específica. Los repuestos y suministros se registran al costo o a su valor de reposición, el menor.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner las existencias en condición de venta y para realizar su comercialización.

Por las reducciones en el valor en libros de las existencias a su valor neto de realización se constituye una provisión para desvalorización de existencias con cargo a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones y se presentan en el estado de resultados integrales.

(d) Inmueble, Maquinaria y Equipo

(i) Reconocimiento y medición

El Inmueble, Maquinaria y Equipo se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmueble, maquinaria y equipo comprende su costo de adquisición, impuestos no recuperables, costos de desmantelamiento (al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y 1 de enero de 2013 no se han identificado por parte de la Gerencia) e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o fabricación de estas partidas. Los elementos de inmueble, maquinaria y equipo son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

Si partes significativas de un elemento de inmueble, maquinaria y equipo, tienen una vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de inmuebles, maquinaria y equipo. Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de inmueble, maquinaria y equipo se reconoce en el estado de resultados integrales.

GRUPO VIVARGO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(ii) Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos.

(iii) Depreciación

La depreciación se calcula para reconocer en resultados el costo de los elementos de inmueble, maquinaria y equipo menos sus valores residuales estimados, usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas. Los activos arrendados se deprecian durante el menor entre el plazo del arrendamiento y sus vidas útiles a menos que exista certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento. El terreno no se deprecia.

Las vidas útiles estimadas del inmueble, maquinarias y equipos son como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	20
Maquinaria y equipos	Entre 4 y 25
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10

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

(e) Inversión en Subsidiaria

Una subsidiaria es toda entidad sobre la que la Compañía controla las actividades relevantes y por tanto, tiene derecho a retornos variables por su participación en la entidad a través del ejercicio de su poder. La Compañía efectúa una evaluación de deterioro de sus inversiones si ocurrieran eventos o circunstancias que pudieran ser indicadores que el valor en libros de la inversión pueda no ser recuperable. Si tal indicador de deterioro existiese, la Compañía prepara un estimado del valor recuperable de su inversión. Cuando el valor en libros de la inversión excede su valor recuperable, la inversión se considera deteriorada y es provisionada hasta su valor recuperable. Si en periodos subsecuentes el importe de la provisión por deterioro disminuyera y la disminución puede relacionarse objetivamente con eventos posteriores al reconocimiento de la provisión por deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier reversión posterior de pérdidas por deterioro es reconocida en el estado separado de resultados integrales hasta la medida en que el valor en libros de los activos no exceda su valor recuperable a la fecha de la reversión.

La inversión en subsidiaria se registra al costo en los estados financieros separados. Los dividendos se reconocen en los resultados cuando surja el derecho de recibirlos.

GRUPO VIVARGO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(f) Arrendamientos

(i) Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento

Al inicio del acuerdo, la Compañía determina si el acuerdo es o contiene un arrendamiento. La Compañía separa los pagos y demás contraprestaciones requeridas por el acuerdo, al inicio del mismo o tras haber hecho la correspondiente reconsideración, entre los derivados del arrendamiento y los derivados de los otros elementos, sobre la base de sus valores razonables relativos.

Si la Compañía concluye para un arrendamiento financiero que es impracticable separar con fiabilidad los pagos, reconocerá un activo y un pasivo por un mismo importe, igual al valor razonable del activo subyacente identificado; posteriormente, el pasivo se reducirá por los pagos efectuados, reconociendo la carga financiera imputada a dicho pasivo mediante la utilización de la tasa de interés incremental del endeudamiento del comprador.

(ii) Activos arrendados

Los activos mantenidos por la Compañía bajo arrendamientos que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los activos arrendados se miden inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizan de acuerdo con la política contable aplicable al activo correspondiente.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos y no se reconocen en el estado de situación financiera de la Compañía.

(iii) Pagos por arrendamiento

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de éste.

Los pagos mínimos por arrendamientos realizados bajo arrendamientos financieros son distribuidos entre la carga financiera y la reducción de la carga viva. La carga financiera total se distribuye entre los períodos que constituyen el plazo del arrendamiento, de manera que se obtenga una tasa de interés constante en cada período, sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. En el caso de pagos contingentes se reconocen en el estado de resultados integrales y se muestran en gastos de administración.

(g) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

GRUPO VIVARGO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(i) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de reporte.

(ii) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos a la renta diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados. El impuesto a la renta diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de reporte.

La medición de los pasivos por impuesto a la renta diferido reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

(h) Beneficios a los Empleados

(i) Beneficios a corto plazo

Los beneficios a los empleados a corto plazo, comprenden los sueldos, salarios, vacaciones, bonos corrientes y otros beneficios al personal recibidos por la prestación de servicio dentro del año. Son reconocidos como gasto cuando se presta el servicio relacionado. La Compañía reconoce un pasivo por beneficios a corto plazo si posee una obligación presente, legal o implícita como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y que pueda ser estimada con fiabilidad.

(ii) Planes de aportaciones definidas

Las obligaciones por aportaciones a planes de aportaciones definidas comprende las aportaciones realizadas por la Compañía a las Administradoras de Fondo de Pensiones (AFPs) se reconocen como gasto a medida que se presta el servicio relacionado. Las aportaciones pagadas por adelantado son reconocidas como un activo en la medida que esté disponible un reembolso de efectivo o una reducción en los pagos futuros.

GRUPO VIVARGO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(iii) Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando la Compañía no puede retirar la oferta relacionada con los beneficios y cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración. Si no se espera liquidar los beneficios en su totalidad dentro de los 12 meses posteriores al término del período sobre el que se informa, estos se descuentan.

(i) Provisiones

(a) Reconocimiento y medición

Se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación (legal o implícita) presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación, Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero que el mercado esté haciendo, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

(b) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se divulgan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

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

(j) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de equipos y prestación de los servicios de alquiler realizados en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía neto de descuentos, devoluciones e impuesto general a las ventas.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada una de sus actividades, tal como se describe a continuación:

*Venta de Equipos*

Los ingresos por venta de equipos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los bienes al cliente, el cliente los ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

*Servicios de Alquiler*

Los ingresos por servicios de alquiler de maquinaria y equipos se reconocen de acuerdo con las horas maquina incurridas y detalladas en las respectivas valorizaciones, siempre que se cumplan las siguientes condiciones:

- i. El importe de los ingresos se puede cuantificar confiablemente;
- ii. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;

GRUPO VIVARGO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- iii. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación financiera, se puede cuantificar confiablemente; y,
- iv. Los costos incurridos en la prestación del servicio, así como los que queden por ser incurridos hasta completarlo se puedan cuantificar confiablemente.

*Intereses*

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido.

(k) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de los servicios se reconoce en resultados en el período en que se completa la prestación del servicio, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por la prestación de servicios relacionados.

Los otros costos y gastos se reconocen en resultados cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

(l) Ingresos Financieros y Costos

Los ingresos financieros y costos financieros de la Compañía se reconocen sobre la base del devengado e incluyen lo siguiente:

- gastos por interés;
- ganancia o pérdida neta por instrumentos de cobertura reconocidos en resultados;
- ingreso o gasto por intereses reconocido usando el método del interés efectivo.

(m) Moneda Extranjera

(i) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía usando los tipos de cambios vigentes a las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios que son valorizados al valor razonable en una moneda extranjera, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera no se convierten.

(n) Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido Adoptados Anticipadamente

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.

GRUPO VIVARGO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Compañía se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(4) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Gestión de Riesgo

(a) Clasificación contable y valores razonables

El siguiente cuadro muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. El cuadro no incluye información por jerarquía para los activos financieros y pasivos financieros no medidos a valor razonable.

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.				Valor razonable Nivel 2
	Valor razonable instrumentos de cobertura	Préstamos y partidas por cobrar	Otros Pasivos financieros	Total	
Al 31 de diciembre 2014:					
<b>Activos financieros no medidos a valor razonable</b>					
Efectivo	-	1,244	-	1,244	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	15,704	-	15,704	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	2,455	-	2,455	-
Otras cuentas por cobrar (*)	-	1,541	-	1,541	-
	-	20,944	-	20,944	-
<b>Pasivos financieros medidos a valor razonable</b>					
Permuta financiera de tasa de interés usadas para cobertura	-	-	1,399	1,399	1,399
	-	-	1,399	1,399	1,399
<b>Pasivos financieros no medidos a valor razonable</b>					
Obligaciones financieras	-	-	57,146	57,146	57,146
Cuentas por pagar comerciales	-	-	9,945	9,945	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	971	971	-
Otras cuentas por pagar (*)	-	-	2,431	2,431	-
	-	-	70,493	70,493	57,146

(\*) No incluye pasivos estatutarios y anticipos

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.				Valor razonable Nivel 2
	Valor en libros			Total	
	Valor razonable instrumentos de cobertura	Préstamos y partidas por cobrar	Otros pasivos financieros		
Al 31 de diciembre 2013:					
<b>Activos financieros no medidos a valor razonable</b>					
Efectivo	-	1,189	-	1,189	-
Cuentas por cobrar comerciales	-	7,960	-	7,960	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	564	-	564	-
Otras cuentas por cobrar (*)	-	531	-	531	-
	-	10,244	-	10,244	-
<b>Pasivos financieros no medidos a valor razonable</b>					
Obligaciones financieras	-	-	38,874	38,874	38,874
Cuentas por pagar comerciales	-	-	2,366	2,366	-
Otras cuentas por pagar (*)	-	-	614	614	-
	-	-	41,854	41,854	38,874

(\*) No incluye los pasivos estatutarios y anticipos

GRUPO VIVARGO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los valores razonables no difieren significativamente en sus valores en libros.

(c) Gestión de Riesgos Financieros

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de Crédito (ver c) i)
- Riesgo de Liquidez (ver c) ii)
- Riesgo de Mercado (ver c) iii)

Marco de Gestión de Riesgo

El Directorio de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo. La Gerencia es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de gestión de riesgo de la Compañía. Asimismo informa regularmente al Directorio acerca de sus actividades.

Las políticas de gestión de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(i) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si una contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Los activos financieros de la Compañía que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio, corresponden a depósitos en bancos, y cuentas por cobrar presentados en el Estado de Situación Financiera.

La Compañía mantiene cuentas bancarias y dos swap en una institución financiera local. Asimismo, la Compañía mantiene clientes del sector minero que cuentan con prestigio en el mercado local. Como se indica en la nota 6, el nivel de morosidad de cuentas por cobrar es considerado bajo por la Gerencia.

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la exposición máxima al riesgo de crédito para activos financieros de la Compañía fue la siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Efectivo	1,240	1,186
Cuentas por cobrar comerciales	15,718	7,974
Otras cuentas por cobrar	1,972	564
	-----	-----
Posición activa, neta	18,930	9,724
	=====	=====

## (ii) Riesgo de Liquidez

El riesgo liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago asociadas con pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

La Compañía administra el riesgo de liquidez a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de mantener una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento y de la obtención de líneas de crédito que le permiten desarrollar sus actividades normalmente. La Compañía tiene un nivel apropiado de recursos y mantiene líneas de financiamiento con entidades bancarias. En consecuencia, en opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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

	En miles de S/.			
	Valor en libros	Flujo de efectivo contractual	Menor a 1 año	Mayor de 1 año
<b>Pasivos financieros no derivados</b>				
2014				
Cuentas por pagar comerciales	9,945	9,945	9,945	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	971	971	-	-
Otras cuentas por pagar	265	265	-	-
Obligaciones financieras	57,146	69,943	39,410	30,533
	-----	-----	-----	-----
	68,327	81,124	49,355	30,533
	=====	=====	=====	=====
2013				
Cuentas por pagar comerciales	2,366	2,366	2,366	-
Otras cuentas por pagar	12	12	12	-
Obligaciones financieras	38,874	35,282	16,088	19,194
	-----	-----	-----	-----
	41,252	37,660	18,466	19,194
	=====	=====	=====	=====

(\*) No incluye pasivos estatutarios y tributos

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

## (iii) Riesgo de Mercado

*Riesgo de Moneda*

La Compañía factura la venta principalmente en dólares estadounidenses, lo cual le permite hacer frente a sus obligaciones corrientes que principalmente están dadas en dicha moneda, y reducir de esta manera el riesgo por fluctuaciones de tipo de cambio. Debido a que la moneda funcional es el Nuevo Sol, la Compañía está expuesta a la fluctuación por tipo de cambio, por lo que contrató Swaps de tipo de cambio en moneda extranjera para disminuir el riesgo de fluctuación cambiario.

Los saldos en miles de dólares estadounidenses (US\$) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	En miles de US\$	
	2014	2013
Activos		
Efectivo	238	352
Cuentas por cobrar comerciales	5,259	2,663
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	660	201
	-----	-----
	6,157	3,216
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	( 547)	( 478)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	( 73)	-
Obligaciones financieras	( 19,138)	( 13,903)
	-----	-----
	( 19,758)	( 14,381)
Posición pasiva, neta	-----	-----
	( 13,601)	( 11,165)
	=====	=====

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, la pérdida por diferencia de cambio neta ascendió en miles de S/. 4,072 (pérdida por diferencia de cambio neta en miles de S/. 3,585 en el 2013).

Según el cuadro siguiente, si se hubiera revaluado / devaluado el dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2014, en relación con el nuevo sol, manteniendo todas las variables constantes, la utilidad del ejercicio antes de impuestos se hubiera disminuido e incrementado como sigue:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución en US\$ tipo de cambio</u>	<u>Efectos en resultados antes de impuesto</u>
2014		
Revaluación	10%	407
Devaluación	10%	( 407)
2013		
Revaluación	10%	358
Devaluación	10%	( 358)

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

La Gerencia considera que el riesgo de cambio no originará un impacto significativamente desfavorable en los resultados de la Compañía, por lo que su política es la de asumir el riesgo de cualquier fluctuación en los tipos de cambio del Nuevo Sol con los resultados de sus operaciones. En este sentido, la Gerencia considera innecesario cubrir a la Compañía por el riesgo de cambio con instrumentos financieros derivados.

*Riesgo de Tasa de Interés*

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambio en las tasas de interés, básicamente por sus obligaciones financieras. La Compañía minimiza este riesgo manteniendo sus obligaciones financieras principalmente a tasas de interés fijas.

Adicionalmente, la Compañía, ha contratado instrumentos financieros derivados con un banco local para cubrir el riesgo de fluctuaciones en la tasa de interés y tipo de cambio.

Exposiciones a la tasa de interés por activos y pasivos financieros son las siguientes:

2014	En miles de US\$			Tasa de interés promedio ponderado (%)
	Tasa fija	Tasa variable	Total	
<u>Pasivo Financiero:</u>				
Préstamos que devengan intereses (*)	9.41%	-	9.41%	

(\*) Considera el efecto de los “swaps” de tasa de interés.

(d) Administración de Capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha y proporcionar el retorno esperado a sus accionistas y los beneficios respectivos a los otros grupos de interés; así como mantener una estructura óptima para reducir el costo del capital.

Con el fin de mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total.

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

Durante los años 2014 y 2013, los ratios de apalancamiento son 1.10 y 0.99, respectivamente, determinado como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Obligaciones financieras	57,146	38,874
Menos: efectivo	( 1,244)	( 1,189)
Deuda neta	55,902	37,685
Total Patrimonio	50,689	37,912
Ratio de apalancamiento	1.10	0.99

(5) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Fondo fijo	4	3	2
Depósitos a plazo	-	-	388
Cuentas corrientes	1,240	1,186	2,366
	1,244	1,189	2,756

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas corrientes bancarias corresponden a saldos en moneda nacional y moneda extranjera por S/. 529,000 y US\$ 238,000, respectivamente (S/. 204,000 y US\$ 352,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2013 y S/. 694,000 y US\$ 656,000, respectivamente, al 1 de enero de 2013). Estos fondos son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

Al 1 de enero de 2013, la Compañía mantenía depósitos a plazo en entidades bancarias locales, los mismos que devengaron intereses a tasas anuales entre 4.24% y 4.13% y que se liquidaron en 2013.

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Facturas por cobrar	8,140	4,458	4,600
Valorizaciones por cobrar	7,578	3,516	3,160
	15,718	7,974	7,760
Menos: Provisión por deterioro	( 14)	( 14)	( 14)
	15,704	7,960	7,746

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013 los saldos por cobrar a clientes se han originado por la venta y alquiler de maquinaria y equipos. Estas cuentas son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Vigentes	14,759	7,479	6,606
Vencidas hasta 30 días	917	402	389
Vencidas entre 31 y 60 días	7	15	41
Vencidas entre 61 y 180 días	21	57	710
Vencidas más de 180 días	14	21	14
	-----	-----	-----
	15,718	7,974	7,760
	=====	=====	=====

(7) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas(a) Controladora

Al 31 de diciembre de 2014, no se ha registrado cambios en la controladora.

(b) Transacciones con personal clave de la Gerencia(i) *Préstamos a Gerencia*

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía presenta préstamos con sus gerencias por miles de S/. 1,025 y miles de S/. 364, respectivamente que no generan intereses y no cuentan con garantías específicas. Al 31 de diciembre de 2014, se presenta cuentas por pagar al Grupo Vivargo Chile S.p.A. por miles de S/. 223, para adquisición y alquiler de equipos y cuentas por pagar a accionistas por miles de S/. 748 que devengan intereses a una tasa anual de 13% y no cuentan con garantías específicas, los cuales se encuentran registradas en otras cuentas por pagar.

(ii) *Compensación recibida por personal clave de la Gerencia*

La remuneración del Directorio y de la Gerencia clave al 31 de diciembre de 2014 ascendió a miles S/. 1,605 (miles de S/. 1,113 al 31 de diciembre de 2013).

(c) Otras transacciones con partes relacionadas

Comprende lo siguiente:

Tipo Transacción	En miles de S/.				
	Valor de transacción		Saldo pendiente al		
	2014	2013	31.12.2014	31.12.2013	
Grupo Vivargo Chile S.p.A.	Servicio de alquiler de equipos e inmuebles	1,191	663	1,430	200

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las otras cuentas por cobrar a relacionadas corresponden a préstamos otorgados a Grupo Vivargo Chile S.p.A., que generan intereses a una tasa de 5% anual y a accionistas, los que no generan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Las transacciones realizadas entre partes relacionadas están a valor de mercado, los saldos pendientes con partes relacionadas son de vencimiento corriente y no devengan intereses, ninguno de estos saldos están garantizados.

- (8) Otras Cuentas por Cobrar  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Otras cuentas por cobrar al personal	245	83	139
Garantías (a)	1,104	-	-
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	2,464	220	-
Impuesto a los Activos Netos	439	-	-
Diversos	192	448	747
	-----	-----	-----
	4,444	751	886
	=====	=====	=====

- (a) Las garantías incluyen depósitos en el Banco Interbank por miles de US\$ 70, Banco Continental BBVA por miles de US\$ 212 y con el Banco Scotiabank por miles de US\$ 107 que están destinados a garantizar fianzas contractuales.

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(9) Inmueble, Maquinaria y Equipo

Al 31 de diciembre, el saldo de esta cuenta comprende siguiente:

Año 2014	En miles de S/.					Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Ventas	Transferencias y ajustes	Revaluación	
Costo:						
Terreno	5,557	108	-	3,331	5,954	14,950
Edificaciones y construcciones	1,384	5	-	571	-	1,960
Maquinaria y equipo	69,633	35,818	( 6,100)	755	-	100,106
Muebles y enseres	283	110	-	-	-	393
Unidades de transporte	1,333	88	-	-	-	1,421
Equipos diversos	834	60	-	-	-	894
Unidades por recibir	2,565	12	( 1,810)	( 755)	-	12
Obras en curso	1,402	2,874	-	( 3,902)	-	374
	82,991	39,075	( 7,910)	-	5,954	120,110
Depreciación acumulada						
Edificaciones y construcciones	73	84	-	-	-	157
Maquinaria y equipo	7,107	6,062	( 136)	-	-	13,033
Unidad de transporte	76	34	-	-	-	110
Muebles y enseres	194	227	-	-	-	421
Equipos diversos	188	88	-	-	-	276
	7,638	6,495	( 136)	-	-	13,997
Costo neto	75,353					106,113

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

Año 2013	En miles de S/.					
	Saldo inicial	Adiciones	Ventas	Transferencias y ajustes	Revaluación	Saldo final
Costo						
Terreno	5,557	-	-	-	-	5,557
Edificaciones y construcciones	1,356	28	-	-	-	1,384
Maquinaria y equipo	55,814	15,945	( 2,814)	688	-	69,633
Muebles y enseres	228	55	-	-	-	283
Unidades de transporte	1,501	245	( 413)	-	-	1,333
Equipos diversos	587	260	( 13)	-	-	834
Unidades por recibir	688	2,565	-	( 688)	-	2,565
Obras en curso	168	1,234	-	-	-	1,402
	65,899	20,332	( 3,240)	-	-	82,991
Depreciación acumulada:						
Edificaciones y construcciones	3	70	-	-	-	73
Maquinaria y equipo	2,738	4,520	( 151)	-	-	7,107
Muebles y enseres	51	25	-	-	-	76
Unidades de transporte	388	194	( 388)	-	-	194
Equipos diversos	119	76	( 7)	-	-	188
	3,299	4,885	( 546)	-	-	7,638
Costo neto	62,600					75,353

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

- (a) El rubro de terreno corresponde al terreno ubicado en el distrito de Chorrillos, en la ciudad de Lima, en donde la Compañía tiene sus oficinas y patio de reparaciones. Durante el año 2014 la Compañía revaluó dicho terreno sobre la base de una tasación técnica efectuada por peritos independientes. El importe de la revaluación asciende a miles de S/. 5,954.
- (b) Las adquisiciones del 2014 comprenden principalmente las compras de grúas por miles S/. 21,224, montacargas y tracto-remolques por un total de miles de S/. 3,046, manlifts (plataformas aéreas) por miles de S/. 5,224 y de un terreno por miles de S/. 3,331 para uso administrativo y almacenaje ubicada en el distrito de Chorrillos.
- (c) Las ventas por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 corresponden a:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo neto de activos vendidos con pacto de retro arrendamiento financiero (nota 11)	-	2,255
Costo neto de activos vendidos a terceros (nota 21)	7,750	438
	-----	-----
	7,750	2,693
	=====	=====
Costo	7,911	3,239
Depreciación acumulada	( 161)	( 546)
	-----	-----
	7,750	2,693
	=====	=====

Las bajas comprende principalmente venta de manlifts (plataformas aéreas) por miles de S/. 4,953 y un grúa por miles de S/. 1,358.

- (d) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de servicios (nota 18)	6,362	4,719
Gasto de administración (nota 19)	102	111
Gasto de ventas (nota 20)	31	55
	-----	-----
	6,495	4,885
	=====	=====

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Gerencia opina que no hay situaciones que indiquen o evidencien que existe un deterioro en el valor neto de Inmueble, maquinaria y equipo.

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(f) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de maquinaria y equipo incluye bienes adquiridos a través de contratos de arrendamientos financieros con diferentes entidades bancarias (25 contratos durante el 2014 y 9 contratos al 31 de diciembre de 2013). El valor en libros neto de depreciación acumulada es de miles de S/. 21,896 (miles de S/. 55,920 al 31 de diciembre de 2013).

(g) 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.

(10) Cuentas por Pagar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Proveedores nacionales	8,683	1,883	1,958
Proveedores del exterior	1,262	483	37
	-----	-----	-----
	9,945	2,366	1,995
	=====	=====	=====

Estas obligaciones tienen vencimientos corrientes y sólo generan intereses ante un atraso en la fecha de pago. Asimismo, no se han otorgado garantías específicas por estas obligaciones.

(11) Otras Cuentas por Pagar

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.		
	2014	2013	1 de enero de 2013
Impuestos por pagar	1,651	172	1,464
Aportes y contribuciones por pagar	1,783	552	1,057
Anticipos recibidos de clientes	-	95	794
Instrumento financiero derivado Swap	1,399	-	-
Pasivo por venta de activos con pacto de retroarrendamiento	274	274	236
Otros menores	758	340	601
	-----	-----	-----
	5,865	1,433	4,152
	=====	=====	=====

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(12) Obligaciones Financieras

Comprende lo siguiente:

				En miles de S/.					
Nombre del acreedor	Garantía otorgada	Tasa de interés	Vencimiento	2014			2013		
				Corriente	No Corriente	Total	Corriente	No Corriente	Total
<u>Préstamos bancarios (a)</u>									
Banco Financiero S.A.	Pagarés	6.95 - 7.50	2014-2021	4,871	3,011	7,882	5,422	627	6,049
Banco BBVA Continental S.A.	Pagarés	10.00	2015	2,990	-	2,990	-	-	-
Banco GNB S.A.	Pagarés	8.00	2015	1,426	-	1,426	-	-	-
Banco de Crédito del Perú S.A.	Pagarés	5.85 - 7.50	2013 - 2016	3,187	410	3,597	1,695	1,495	3,190
Fondo AV ABL	Pagarés	15.00	2017	1,765	3,944	5,709	1,398	-	1,398
Fondo Dynamis	Pagarés	15.00	2014	-	-	-	656	-	656
Scotiabank Perú S.A.	Pagarés	5.00	2015	981	-	981	979	-	979
PNC Bank	Pagarés	4.50	2014	-	-	-	394	-	394
				15,220	7,365	22,585	10,544	2,122	12,666
<u>Arrendamiento financiero</u>									
Banco de Crédito del Perú S.A. (b)	Maq. y equipos	7.00 - 7.78	2013 - 2018	872	860	1,732	824	807	1,631
Banco Financiero S.A. (c)	Maq. y vehículos	7.50 - 9.15	2013 - 2017	7,995	5,337	13,332	7,170	8,095	15,265
Leasing Perú S.A. (d)	Maq. y equipos	6.95 - 7.50	2013 - 2017	1,364	212	1,576	1,002	960	1,962
Banco Interamericano de Finanzas (e)	Maq. y equipos	7.25	2015	1,753	-	1,753	1,529	1,706	3,235
Banco Interbank S.A. (f)	Maq. y equipos	7.00 - 8.00	2016	5,730	9,147	14,877	1,158	1,120	2,278
Scotiabank Perú S.A.	Maq. y vehículos	7.70 - 10.00	2014	-	-	-	6	-	6
Banco Santander (g)	Maq. y vehículos	7.80	2017	506	785	1,291	474	1,207	1,681
HSBC Bank Perú S.A.	Maq. y equipos	8.00	2014	-	-	-	150	-	150
				18,220	16,341	34,561	12,313	13,895	26,208
				33,440	23,706	57,146	22,857	16,017	38,874

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

- (a) Los pagarés fueron obtenidos para capital de trabajo, principalmente para el pago de proveedores del exterior.

Las obligaciones por arrendamiento financiero están compuestas de la siguiente manera:

	En miles de S/.		
	Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Intereses por devengar	Valor presente de pagos mínimos futuros arrendamiento
Hasta un año	33,440	6,002	39,442
Entre uno y cinco años	23,706	6,827	30,533
Total	57,146	12,829	69,975

(13) Condiciones de los Acuerdos por las Obligaciones

Las principales obligaciones asumidas por la Compañía en virtud de los mencionados contratos de financiamiento es mantener, al cierre de cada trimestre, los siguientes indicadores:

- Mantener un índice de apalancamiento financiero al final del ejercicio no mayor a 2.00 veces. Al 31 de diciembre de 2014 el índice de cobertura es de 1.10 veces (0.99 veces al 31 de diciembre de 2013).

(14) Pasivos por Impuesto a la renta Diferido

Los componentes del activo y pasivo a la renta diferido registrados son los siguientes:

2014	En miles de S/.				Saldo final
	Saldo inicial	Tasa Vigente	Ajuste por Cambio de tasa	Patrimonio	
<i>Pasivo diferido</i>					
Costo atribuido de terreno	1,369	-	( 183)	-	1,186
Revaluación de Activo Fijo	-	-	-	1,547	1,547
Diferencias en tasas de depreciación	6,450	1,836	( 552)	-	7,734
	7,819	1,836	( 735)	1,547	10,467
<i>Activo diferido</i>					
Operación Swap	-	-	-	( 378)	( 378)
Vacaciones por pagar	( 178)	( 102)	19	-	( 261)
Otras provisiones	( 2)	( 31)	2	-	( 31)
	( 180)	( 133)	21	( 378)	( 668)
Efecto neto	7,639	1,703	( 714)	1,169	9,799

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.		
	Saldo inicial	Resultados del ejercicio	Saldo final
<i>Pasivo diferido</i>			
Costo atribuido de terreno	1,369	-	1,369
Diferencias en tasas de depreciación	3,442	3,008	6,450
	-----	-----	-----
	4,811	3,008	7,819
	-----	-----	-----
<i>Activo diferido</i>			
Vacaciones por pagar	( 178)	-	( 178)
Otras provisiones	( 2)	-	( 2)
	-----	-----	-----
	( 180)	-	( 180)
	-----	-----	-----
Efecto neto	4,631	3,008	7,639
	=====	=====	=====

El gasto por el impuesto a las ganancias mostrado en el estado separado de resultados integrales por los ejercicios 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Corriente	2,343	791
Diferido	989	3,008
	-----	-----
	3,332	3,799
	=====	=====

A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	En miles de S/.	%	En miles de S/.	%
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	12,723	100.00	9,912	100.00
	-----	-----	-----	-----
Gasto teórico	3,817	30.00	2,974	30.00
Efecto de ingresos no afectos y gastos no deducibles				
Partidas permanentes, neto	( 485)	(3.81)	825	8.32
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a las ganancias	3,332	26.19	3,799	38.32
	=====	=====	=====	=====

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(15) Capital y Reservas(a) Capital

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 está representado por 22,000,208 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de 1 nuevo sol por acción (17,800,208 acciones al 31 de diciembre de 2013 y 7,818,208 acciones al 1 de enero de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, la estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
Hasta 50.00	3	50
De 50.01 al 100.00	1	50
	-----	-----
	4	100
	=====	=====

El movimiento de acciones comprende lo siguiente:

	<u>Número de acciones comunes</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acciones emitidas el 1 de enero	17,800,208	7,818,208
Capitalización de resultados acumulados	4,200,000	9,982,000
	-----	-----
Emitidas al 31 de diciembre - completamente pagadas	22,000,208	17,800,208
	=====	=====

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 2 de enero de 2014 se aprobó la capitalización de los resultados acumulados por miles de S/. 4,200.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 29 de mayo de 2013 se aprobó la capitalización de los resultados acumulados por miles de S/. 9,982.

(b) Naturaleza y propósito de las reservas(i) Resultados no realizados

La Compañía ha reconocido el valor de mercado de con derivado de negociación en la cuenta resultados no realizados del patrimonio por S/. 1,399,000 como pérdida no realizada. Esta cuenta se muestra neta del impuesto a la renta diferido de S/. 378,000.

Este derivado de negociación no califica como cobertura contable, el cual, debe ser registrados en los resultados del año. El efecto señalado no es material.

(ii) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre

GRUPO VIVARGO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser respuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición. El monto de la reserva legal cumple con el límite establecido.

(c) Excedente de Revaluación

Esta cuenta refleja el mayor valor asignado a edificaciones como resultado de la revaluación efectuada en 2014 sobre la base de tasaciones teóricas efectuadas por peritos independientes.

De acuerdo con la NIC 16, este saldo no podrá ser capitalizado, excepto que se realice (por venta o depreciación del activo fijo que lo generó y siempre que exista utilidad neta) ni puede ser distribuido como dividendos.

A partir del año 2014, se transfiere el resultado acumulado la parte proporcional del importe de la depreciación anual del valor revaluado de la maquinaria y equipo, depreciación que previamente es debitada a los resultados de cada año. De esta forma, el saldo de esta cuenta se irá reduciendo en el mismo importe en que los correspondientes activos revaluados son depreciados, neto del correspondiente impuesto a la renta diferido.

(d) Dividendos

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía se declaró y pagó dividendos por miles de S/. 560 cada uno en los meses de junio, setiembre y diciembre según consta en Junta General de Accionistas de fecha 20 de agosto de 2013.

(e) Resultados Acumulados

De acuerdo con la legislación vigente, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. No existen restricciones para la remesa de dividendos, neta del impuesto retenido, ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

Al 31 de diciembre de 2014, los resultados acumulados contienen un saldo por excedente de revaluación del año 2011 ascendente a miles de S/. 6,766,000, los cuales no podrán ser distribuidos como dividendos hasta el momento que se realicen.

(16) Aspectos Tributarios

- (a) Los años 2010 al 2014 se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados del ejercicio en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, como resultado de dicha revisión no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta de las personas jurídicas se calcula para el año 2014 con una tasa del 30%, sobre la utilidad neta imponible. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha calculado un impuesto a la renta por miles S/. 2,343 y miles de S/. 791, respectivamente.

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

- (b) El 15 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley N° 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a la renta. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en el Perú.

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a la renta diferido considerando el periodo de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a la renta descritas previamente. Lo señalado ha generado una disminución del pasivo por impuesto a las ganancias diferido de miles S/. 714, monto que fue acreditado a la cuenta de resultados del año 2014.

- (c) Para los efectos del impuesto a la renta, impuesto general a las ventas, e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes vinculadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como el análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con empresas vinculadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre empresas vinculadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación de preparar y presentar la Declaración Jurada Anual informativa de Precios de Transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (d) La distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades que efectúen las personas jurídicas domiciliadas en Perú correspondiente a utilidades obtenidas hasta el 31 de diciembre de 2014, se encuentra gravada con el Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1%, salvo cuando la distribución es efectuada a favor de otra persona jurídica domiciliada en Perú.

(17) Costo de Venta

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de existencias	582	11
Compras	5,871	1,616
Inventario final de existencias	( 213)	( 582)
	-----	-----
	6,240	1,045
	=====	=====

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

- (18) Costo de Servicios  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cargas de personal	11,601	7,880
Servicios prestados por terceros (a)	12,013	6,431
Depreciación (Nota 9)	6,362	4,719
Consumo de suministros	3,628	1,763
Cargas diversas de gestión	3,792	2,821
Tributos	31	31
Amortización	20	10
	-----	-----
	37,447	23,655
	=====	=====
Número promedio de personal	214	134
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los servicios prestados por terceros corresponden principalmente a gastos de mantenimiento alquiler y transporte de maquinarias para la prestación de servicios.

- (19) Gastos de Administración  
Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cargas de personal	5,632	3,633
Servicios prestados por terceros	906	2,229
Cargas diversas de gestión	136	193
Depreciación (Nota 9)	102	111
Amortización	-	5
Tributos	16	21
	-----	-----
	6,792	6,192
	=====	=====
Número promedio de personal	62	38
	=====	=====

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(20) Gastos de Ventas

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	789	275
Servicios prestados por terceros	269	818
Cargas diversas de gestión	7	50
Compensación por tiempo de servicios	-	27
Depreciación (Nota 9)	31	55
Amortización	-	2
Tributos	3	-
	-----	-----
	1,099	1,227
	=====	=====
Número promedio de personal	4	4
	=====	=====

Gastos de Personal

Comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Remuneraciones	8,766	8,287
Otras remuneraciones	505	-
Vacaciones	873	497
Gratificaciones	1,665	1,246
Prestaciones de salud	949	646
Bonificaciones	1,432	491
Otros gastos de personal	3,832	621
	-----	-----
	18,022	11,788
	=====	=====

Los gastos de personal han sido distribuidos de la siguiente manera

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo del servicio (nota 18)	11,601	7,880
Gastos de administración (nota 19)	5,632	3,633
Gasto de ventas (nota 20)	789	275
	-----	-----
	18,022	11,788
	=====	=====

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(21) Otros Ingresos y Otros Gastos

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Otros ingresos:		
Venta de activos fijos	7,774	665
Otros menores	383	231
	-----	-----
	8,157	896
	=====	=====
Otros gastos:		
Costo de enajenación de activos fijos (Nota 9)	( 7,750)	( 438)
	-----	-----

(22) Gastos Financieros

Comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Intereses de operaciones de arrendamiento financiero	3,211	2,125
Intereses por préstamos financieros	1,252	604
Intereses por préstamos y otras obligaciones	167	44
Intereses por letras con proveedores	150	1
	-----	-----
	4,780	2,774
	=====	=====

(23) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene procesos laborales por miles S/. 22. En opinión de la Gerencia y del asesor legal, es posible que surjan flujos económicos por parte de la Compañía por dichos procesos.

(24) Adopción de las NIIF por Primera Vez

Los estados financieros separados de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 corresponden a los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF.

Las políticas contables descritas en la Nota 2 se han aplicado en la preparación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014. La información comparativa es presentada en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación de los saldos iniciales del estado de situación financiera bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (fecha de transición de la Compañía).

GRUPO VIVARGO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

A fin de preparar el estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha reconocido ajustes a los montos de los estados financieros preparados bajo PCGA en Perú previamente reportados.

La información presentada a continuación provee una explicación de los impactos de la transición de PCGA en Perú a NIIF sobre la posición financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la Compañía.

(a) Excepciones y exclusiones a la aplicación retroactiva de las NIIF

La NIIF 01, “Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera por Primera Vez”, establece para la entidad que adopte por primera vez las NIIF ciertas exclusiones opcionales y excepciones obligatorias a la aplicación retrospectiva de ciertas normas a la fecha de transición.

La única excepción obligatoria que fue aplicable a la Compañía es la relacionada con los estimados contables.

En línea con esta excepción, los estimados contables aplicados en la preparación de los estados financieros bajo NIIF al 1 de enero de 2013 son consistentes con los que se consideraron a esa fecha para la preparación de los estados financieros de acuerdo con PCGA en Perú.

La Compañía se acogió a la exclusión opcional de tomar el valor razonable de ciertos bienes de inmueble, maquinaria y equipo a la fecha de transición como su costo asumido para el balance de apertura bajo NIIF.

(b) Conciliaciones entre PCGA en Perú y las NIIF

La NIIF 1 requiere que una entidad concilie los saldos de su patrimonio, resultados integrales y flujos de efectivo de períodos anteriores. La adopción de las NIIF por primera vez en la Compañía no tuvo un impacto sobre el total de flujos de efectivo operativos, de inversión y de financiamiento. Los cuadros que se presentan a continuación muestran las siguientes conciliaciones entre los PCGA en Perú y las NIIF:

- Estado separado de situación financiera al 1 de enero de 2013,
- Estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013,
- Estado separado de movimiento del patrimonio al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013,
- Estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

## (i) Conciliación del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013

	En miles de S/.			
	PCGA en Perú	Ref.	Impactos del cambio a las NIIF	NIIF
Activo				
Efectivo y equivalente de efectivo	1,189		-	1,189
Cuentas por cobrar comerciales	7,960		-	7,960
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	564		-	564
Otras cuentas por cobrar	751		-	751
Gastos pagados por anticipado	770		-	770
Existencias	1,490		-	1,490
Inmueble, maquinaria y equipo	72,185	(a)	3,168	75,353
Activo intangible	147		-	147
	-----		-----	-----
Total activo	85,056		3,168	88,224
	=====		=====	=====
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	2,366		-	2,366
Otras cuentas por pagar	1,105		328	1,433
Obligaciones financieras	38,874		-	38,874
Impuesto a la renta diferido	9,339	(e)	( 1,700)	7,639
	-----		-----	-----
Total pasivo	51,684		( 1,372)	50,312
	-----		-----	-----
Patrimonio				
Capital	17,800		-	17,800
Excedente de revaluación	8,922		( 8,922)	-
Reserva legal	1,406		-	1,406
Resultados acumulados	5,244		13,462	18,706
	-----		-----	-----
Total patrimonio	33,372		4,540	37,912
	-----		-----	-----
Total pasivo y patrimonio	85,056		3,168	88,224
	=====		=====	=====

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

## (ii) Conciliación del estado separado de situación financiera al 1 de enero de 2013

	En miles de S/.			
	PCGA en Perú	Ref.	Impactos del cambio a las NIIF	NIIF
<b>Activo</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	2,756			2,756
Cuentas por cobrar comerciales	7,746			7,746
Otras cuentas por cobrar	886	(c)		886
Gastos pagados por anticipado	653		-	653
Existencias	803	(b)		803
Inmueble, maquinaria y equipo	55,920		6,680	62,600
Activo intangible	102			102
	-----		-----	-----
<b>Total activo</b>	<b>68,866</b>		<b>6,680</b>	<b>75,546</b>
	=====		=====	=====
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar comerciales	1,995			1,995
Cuentas por pagar a partes relacionadas	114			114
Otras cuentas por pagar	4,123	(d)	29	4,152
Obligaciones financieras	32,295			32,295
Impuesto a la renta diferido	4,786	(e)	( 155)	4,631
	-----		-----	-----
<b>Total pasivo</b>	<b>43,313</b>		<b>( 126)</b>	<b>43,187</b>
	-----		-----	-----
<b>Patrimonio</b>				
Capital	7,818		-	7,818
Excedente de revaluación	5,880		( 5,880)	
Reserva legal	345			345
Resultados acumulados	11,510		12,686	24,196
	-----		-----	-----
<b>Total patrimonio</b>	<b>25,553</b>		<b>6,806</b>	<b>32,359</b>
	-----		-----	-----
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>68,866</b>		<b>6,680</b>	<b>75,546</b>
	=====		=====	=====

## (iii) Reconciliación del estado cambios en el patrimonio:

	En miles de S/.
Patrimonio de PCGA Perú al 1 de enero de 2013	25,553
Efecto en resultados acumulados por el ajuste en:	
Ajuste en Inmueble, maquinaria y equipo (a)	6,755
Ajuste en impuesto a las ganancias diferido (b)	51
	-----
Patrimonio de acuerdo a NIIF al 1 de enero de 2013	<b>32,359</b>
	=====

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

	<u>En miles de S/.</u>
Patrimonio de PCGA Perú al 31 de diciembre de 2013	33,372
Efecto en resultados acumulados por el ajuste en:	
Ajuste en Inmueble, maquinaria y equipo (a)	3,184
Ajuste en impuesto a las ganancias diferido (b)	1,356
	-----
Patrimonio de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2013	37,912
	=====

Los ajustes corresponden a:

(a) Inmueble, maquinaria y equipo -

Según los PCGA en Perú, por los elementos del rubro inmueble, maquinaria y equipo se aplicó el método de línea recta para calcular la depreciación, se aplicaron vidas útiles en función a los límites permitidos por la legislación tributaria. Asimismo, no se consideró el concepto de valor residual.

En su adopción a las NIIF, la Compañía ha efectuado la determinación de los valores residuales para la maquinaria así como la componetización de los activos los cuales se efectuaron en función al informe técnicas llevadas a cabo por peritos independientes.

Como resultado de este proceso, el rubro de inmueble, maquinaria y equipo de la Compañía incrementó su valor en S/. 6,680,000 respecto de sus saldos al 1 de enero de 2013 (S/. 3,168,000 al 31 de diciembre de 2013) generándose un gasto menor por depreciación de S/.1,113,000 en el resultado del año 2013.

(b) Impuesto a las ganancias diferido -

Los ajustes de las partidas del estado de situación financiera como resultado de la adopción de las NIIFs han generado diferencias temporales respecto de sus bases tributarias así como también el efecto de la provisión de vacaciones registradas como parte del marco normativo de PCGA en Perú.

De esta forma, el impuesto a la renta diferido ha sido reprocesado a la fecha de transición reconociéndose un impuesto a la renta diferido pasivo de S/. 1,700,000 al 1 de enero de 2013 (S/. 155,000 al 31 de diciembre de 2013).

## GRUPO VIVARGO S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(iv) Conciliación del estado de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2013

	En miles de S/.			
	PCGA en Perú	Ref.	Impactos del cambio a las NIIF	NIIF
Venta de equipos	1,459		-	1,459
Venta de servicios	46,473		-	46,573
	-----		-----	-----
	47,932			47,932
Costo de ventas	1,045)		-	( 1,045)
Costo de servicios	( 24,547)		892	( 23,655)
	-----		-----	-----
Utilidad bruta	22,340		892	23,232)
			-----	
Gastos de administración	( 6,192)		-	( 6,192)
Gastos de ventas	( 1,227)		-	( 1,227)
Otros ingresos (gastos), neto	458	(c)	-	458
	-----		-----	-----
Utilidad operativa	15,379		892	16,271
			-----	
Gastos financieros	( 2,774)		-	( 2,774)
Diferencia en cambio, neta	( 3,584)		( 1)	( 3,585)
	-----		-----	-----
Utilidad antes de impuesto a la renta	9,021		891	9,912
			-----	
Impuesto a la renta	( 4,040)	(e)	241	( 3,799)
	-----		-----	-----
Utilidad y resultado integral del año	4,981		1,132	6,113
	=====		=====	=====

(25) Eventos Subsecuentes

En opinión de la Gerencia y con posterioridad entre el 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de este informe no han ocurrido eventos que pudieran tener impacto en la medición y revelación de los estados financieros.