

Naviera Petral S.A.

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



Building a better
working world



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

Más información: Datos Perú

Naviera Petral S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Naviera Petral S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Naviera Petral S.A. (en adelante "la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 25 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

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

Lima, Perú
27 de febrero de 2015

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados

Refrendado por:

Daniel Carpio
C.P.C.C. Matrícula N°24098

Naviera Petral S.A.

Estado de situación financiera

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

	Nota	2014 US\$	2013 US\$
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	3	258,021	208,095
Cuentas por cobrar comerciales	4	981,020	872,206
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12(c)	92,075	619,757
Otras cuentas por cobrar	5	624,241	407,722
Inventario	6	112,331	193,559
Gastos pagados por anticipado		66,366	27,979
Total activo corriente		2,134,054	2,329,318
Propiedad, naves y equipos, neto	7	10,574,957	10,215,053
Otros activos	8	490,804	490,804
Total activo		13,199,815	13,035,175
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	9	1,126,036	649,755
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12(c)	575,791	787,976
Otras cuentas por pagar	10	130,852	149,055
Parte corriente de la deuda a largo plazo	11	2,083,126	6,562,960
Total pasivo corriente		3,915,805	8,149,746
Deuda a largo plazo	11	3,272,874	-
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	15(a)	1,591,081	1,331,633
Total pasivo		8,779,760	9,481,379
Patrimonio neto	13		
Capital social		2,006,333	2,006,333
Capital adicional		906,374	906,374
Reserva legal		71,928	71,928
Resultados acumulados		1,435,420	569,161
Total patrimonio neto		4,420,055	3,553,796
Total pasivo y patrimonio neto		13,199,815	13,035,175

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

Naviera Petral S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 US\$	2013 US\$
Ingresos por servicios de transporte	16	12,803,731	11,211,601
Costo de servicio	17	(10,473,920)	(8,677,177)
Utilidad bruta		<u>2,329,811</u>	<u>2,534,424</u>
Gastos de administración	17	(810,534)	(800,279)
Otros ingresos	19	3,099	29,517
Otros gastos	19	(51,132)	(125,596)
Utilidad de operación		<u>1,471,244</u>	<u>1,638,066</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	20	16	1,074
Gastos financieros	20	(357,721)	(511,154)
Diferencia en cambio, neta	21	12,169	(47,390)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias diferido		<u>1,125,708</u>	<u>1,080,596</u>
Impuesto a las ganancias diferido	15(b)	(259,449)	(500,926)
Utilidad neta		<u>866,259</u>	<u>579,670</u>
Otros resultados integrales del ejercicio		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>866,259</u>	<u>579,670</u>

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

Naviera Petral S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social US\$	Capital adicional US\$	Reserva legal US\$	Resultados acumulados US\$	Total US\$
Saldos al 1 de enero de 2013	2,006,333	-	6,486	961,307	2,974,126
Capitalización de utilidades, nota 13(a)	-	906,374	-	(906,374)	-
Asignación de reserva legal, nota 13(b)	-	-	65,442	(65,442)	-
Aporte de capital, nota 13(a)	-	416,936	-	-	416,936
Reducción de capital por restitución de aportes, nota 13(a)	-	(416,936)	-	-	(416,936)
Utilidad neta	-	-	-	579,670	579,670
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>2,006,333</u>	<u>906,374</u>	<u>71,928</u>	<u>569,161</u>	<u>3,553,796</u>
Utilidad neta	-	-	-	866,259	866,259
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>2,006,333</u>	<u>906,374</u>	<u>71,928</u>	<u>1,435,420</u>	<u>4,420,055</u>

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

Naviera Petral S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 US\$	2013 US\$
Actividades de operación		
Cobranzas recibidas de clientes	12,631,554	10,646,264
Pago a proveedores	(7,837,504)	(6,173,171)
Pago de remuneraciones	(2,064,051)	(1,842,218)
Pago de intereses	(364,676)	(487,694)
Otros cobros	347,552	151,449
Efectivo proveniente de las actividades de operación	<u>2,712,875</u>	<u>2,294,630</u>
Actividades de inversión		
Pago por compra de propiedad, naves y equipos	(1,505,916)	(95,430)
Pago por compra de otros activos	-	(6,300)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,505,916)</u>	<u>(101,730)</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de deuda a largo plazo	(2,156,959)	(2,521,590)
Deuda a corto plazo obtenida	950,000	-
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(1,206,959)</u>	<u>(2,521,590)</u>
Disminución neta de efectivo	49,926	(328,690)
Saldo de efectivo al inicio del año	<u>208,095</u>	<u>536,785</u>
Saldo de efectivo al final del año	<u>258,021</u>	<u>208,095</u>

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

Naviera Petral S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Naviera Petral S.A. es una sociedad anónima peruana que se constituyó en setiembre de 2005, subsidiaria principalmente de Marítima Peruana de Transportes Líquidos S.A.C. y Petrolera Transoceánica S.A., las cuales poseen el 50 y 31.55 por ciento de su capital social, respectivamente. El domicilio legal de la Compañía es Calle Alcanfores 393, Dpto. 102, Miraflores, Lima-Perú.

(b) Actividad económica -

La actividad económica de la Compañía consiste en brindar servicios de transporte marítimo de mercadería, en tráfico internacional y cabotaje; en particular, el transporte de cargamentos de ácido sulfúrico, soda cáustica y demás productos químicos, así como de aceites vegetales y de pescado, bajo cualquier modalidad de contrato, para lo cual al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, utiliza la nave "Moquegua" de su propiedad, y naves alquiladas de terceros.

(c) Marco regulatorio -

Las actividades de la Compañía están reguladas por la Ley de la Marina Mercante (Ley N° 29475, en adelante "la Ley"), vigente desde el 5 de junio de 2008, promulgada por el Ministerio de Transporte y Comunicaciones. Dicha norma, contempla las obligaciones que debe cumplir la Compañía, tales como:

- La propiedad debe ser nacional y por lo menos el cincuenta y uno por ciento del capital social, suscrito y pagado, debe ser de propiedad de ciudadanos peruanos.
- El Presidente del Directorio, la mayoría de Directores y el Gerente General, deben ser de nacionalidad peruana y residir en el Perú.
- Las naves que adquieran, deberán contar con la certificación de clase otorgada por una Clasificadora miembro de la Asociación Internacional de Sociedades de Clasificación.
- Podrá optar el beneficio tributario en depreciar sus naves con una tasa tributaria del veinte por ciento anual sobre el costo de adquisición declarado en Aduanas.

En opinión de la Gerencia, durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha cumplido con lo requerido por la mencionada Ley.

(d) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 18 de marzo del 2014. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros del ejercicio 2014 serán aprobados sin modificaciones por la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo dentro de los plazos establecidos por ley.

Notas a los estados financieros (continuación)

2. Políticas contables significativas

2.1. Bases de preparación -

Los estados financieros 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").

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por ciertos instrumentos financieros tales como instrumentos financieros derivados, los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

2.2. Juicios, estimaciones y supuestos significativos -

La preparación de los estados financieros siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimaciones y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Los estimaciones más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

- (i) Deterioro del valor de los activos financieros, ver nota 2.3(b)(ii).
- (ii) Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales de propiedad, naves y equipo, ver nota 2.3(e).
- (iii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido, ver nota 2.3(i).

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

2.3. Resumen de las políticas contables significativas -

(a) Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación

La Compañía ha definido el dólar estadounidense como su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio fijados por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo

de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de cada período, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son registrados en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

(b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

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

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (compraventas convencionales) se reconocen en la fecha de la compraventa; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Baja de activos financieros -

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

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (i) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (ii) no se han

Notas a los estados financieros (continuación)

transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de traspaso, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo es reconocido en la medida de la participación continuada en la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido. Una participación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido, se mide como el menor entre el importe original del valor en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría verse obligada a devolver.

(ii) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida") y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable. La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras significativas de los prestatarios o grupo de prestatarios, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o principal, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

(iii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por pagar, deudas y préstamos que devengan intereses.

Medición posterior -

La medición de los pasivos financieros depende de la clasificación efectuada por la Compañía como se describe a continuación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Deuda a largo plazo -

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

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

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

(iv) Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(vi) Clasificación como corriente y no corriente

Los instrumentos derivados que no son designados como instrumentos de cobertura efectiva son clasificados como corrientes o no corrientes o son separados en una porción corriente y una no corriente en base a la evaluación de los hechos y circunstancias (por ejemplo, los flujos de efectivo contratados subyacentes).

Los instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura efectiva, se clasifican de acuerdo a la clasificación del elemento cubierto subyacente. El

Notas a los estados financieros (continuación)

instrumento derivado es separado en una porción corriente y una porción no corriente solo si se puede asignar confiablemente.

- (c) Efectivo -
Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo principalmente corresponde a cuentas corrientes registrada en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.
- (d) Inventario -
En este rubro se registra el combustible utilizado por las naves, el cual se valoriza a su costo de adquisición. El costo se ha determinado utilizando el método de primeras entradas primeras salidas (PEPS). Los inventarios por recibir están registrados al costo de adquisición. La valorización de los inventarios no excede su valor neto de realización o reposición, según corresponde. La Compañía no ha registrado provisión por desvalorización de inventarios debido a que estas son para uso interno y son de alta rotación.
- (e) Propiedad, naves y equipos -
Las partidas de la cuenta de propiedad, naves y equipos se registran al costo histórico menos su depreciación acumulada. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registran directamente en resultados como costo del periodo en que se incurre.

La carena dique de naves corresponde a reparaciones asociadas a mantenimientos mayores. La carena dique se capitaliza y se carga a resultados con una vida útil de 2.5 años.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, considerando las siguientes vidas útiles:

	Años
Naves	11.5
Edificaciones y construcciones	5 y 10
Carena dique de flota naviera	2.5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos y de cómputo	4 y 10
Unidades de transporte	5

Notas a los estados financieros (continuación)

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

En el caso de naves sobre las cuales se tiene evidencia que su valor recuperable, de acuerdo con la generación de sus flujos futuros, fuese inferior a su valor registrado en libros, se valorizan al menor valor entre el monto registrado en libros y el valor recuperable.

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

(f) Desvalorización de activos de larga duración -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga duración pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor de su propiedad, naves y equipo para verificar que no existe ningún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado la propiedad, naves y equipo pueda no ser recuperado.

(g) Provisiones -

Las provisiones por demandas legales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que requieran recursos para cancelar dicha obligación. El importe provisionado o equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación, cuando la compañía espera que una parte o el total de la provisión sea recuperada, dichos recuperos son reconocidos como activos siempre que se tenga la certeza del recuperos. El importe provisionado es presentado en el estado de resultados integrales neto de los recuperos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Reconocimiento de ingresos y costos -

Los ingresos de la Compañía se reconocen cuando se ha prestado el servicio, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con el servicio hayan sido resueltas. Los ingresos se reconocen como sigue:

- Ingresos por servicio de transporte por viajes: se reconocen cuando se presta el servicio y esto es, en el momento en que se realiza la carga del hidrocarburo en la nave.
- Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo.

Los costos y gastos por servicios de alquiler y otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros incurridos relacionados con los préstamos.

(i) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto a las ganancias del período se miden por los importes que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados.

La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas impositivas aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros. Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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

Impuesto general a las ventas -

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

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

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la Autoridad Tributaria o que se le deba pagar, se incluye como parte de las otras cuentas por cobrar o por pagar en el estado de situación financiera.

(j) Contingencias -

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

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Beneficios a los empleados -

La compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley y bonificaciones por desempeño. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados, a medida que se devengan.

2.4. Nuevos pronunciamientos -

El IASB emitió las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales aún no se encuentran vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. La Compañía adoptará estas normas, de ser aplicables, cuando se encuentren vigentes:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura.

La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada. Se requiere aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto en la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero no afecta a la clasificación y medición de los pasivos financieros.

- Modificaciones a la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los Empleados"

La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o de terceros cuando registre los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están ligadas a un servicio, éstas deben ser atribuidas a los periodos del servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones precisan que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, se permite a la entidad reconocer dichas contribuciones como una reducción del costo del servicio en el periodo en el cual el servicio es prestado, en lugar de alocar las contribuciones a los periodos del servicio. Esta modificación es efectiva para los periodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014. La Gerencia estima que esta modificación no fuera relevante para la Compañía, ya que la Compañía no ha definido los planes de beneficios con aportes de los empleados o de terceros.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Estas mejoras están vigentes desde el 1 de julio de 2014 y la Gerencia estima que no tendría un impacto material en los estados financieros de la Compañía. Incluyen:

Notas a los estados financieros (continuación)

NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles"

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y aclara en la NIC 16 y NIC 38 que el activo puede ser revaluado con referencia a data observable ya sea en el importe bruto o en el importe en libros neto. Adicionalmente, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre el importe bruto y el importe en libros del activo.

NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas"

Esta mejora es aplicada retrospectivamente y precisa que una entidad de gestión (una entidad que proporciona servicios del personal clave de la gerencia) es una parte relacionada sujeta a revelaciones de partes relacionadas. Adicionalmente, se requiere que una entidad que utiliza a una entidad de gestión revele los gastos incurridos por los servicios de gestión.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Estas mejoras están vigentes desde el 1 de julio de 2014 y la Gerencia estima que no tendría un impacto material en los estados financieros de la Compañía. Incluyen:

NIIF 13 "Medición del valor razonable"

Esta mejora es aplicada prospectivamente y aclara que la excepción de portafolio en la NIIF 13 puede ser aplicada no solamente a los activos financieros y a los pasivos financieros, sino también a otros contratos dentro del alcance de la NIIF 9 (o NIC 39, de ser aplicable).

- NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

NIIF 15 fue emitido en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15, los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. Se requiere aplicación retroactiva completa o modificada se requiere para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017 con la adopción anticipada permitida. La Compañía está evaluando el impacto de las NIIF 15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables

Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Las

Notas a los estados financieros (continuación)

modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida. La Gerencia estima que estas modificaciones no tendrán un impacto para la Compañía, dado que la Compañía no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

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

3. Efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas corrientes bancarias están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses y se encuentran depositadas en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

4. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar comerciales están denominadas en dólares estadounidenses y se originaron principalmente, por la prestación de servicios a Southern Perú Copper Corporation, no generan intereses y tienen vencimiento corriente.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no ha sido necesario constituir provisión de cobranza dudosa sobre los saldos a dichas fechas.

5. Otras cuentas por cobrar

(a) A continuación se presenta la composición de la cuenta:

	2014 US\$	2013 US\$
Saldo a favor del impuesto a las ganancias e ITAN, nota 14(d)	216,082	166,475
Anticipos a proveedores (b)	184,929	-
Reclamos a terceros	79,776	115,758
Banco de la Nación - Cuenta Retenedora	63,363	-
Crédito fiscal del impuesto general a las ventas	40,532	110,362
Préstamos al personal	7,175	3,202
Otras cuentas por cobrar	<u>32,384</u>	<u>11,925</u>
	<u>624,241</u>	<u>407,722</u>

(b) Corresponde a anticipos otorgados a proveedores, relacionados a la adquisición de combustible y gastos de puertos.

(c) En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los créditos mantenidos por impuesto general a las ventas e impuesto a las ganancias serán recuperados con las ventas y utilidades gravables que se generen en el periodo siguiente.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Inventario

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al saldo de combustible que se encuentra en la nave "Moquegua".

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no ha sido necesario constituir estimación por desvalorización de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ya que el combustible es de alta rotación y sólo es para uso interno.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Propiedad, naves y equipos, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada:

	2014							2013	
	Naves US\$	Edificaciones y construcciones US\$	Carena / Dique US\$	Muebles y enseres US\$	Equipos diversos US\$	Unidades de transporte US\$	Obras en curso US\$	Total US\$	Total US\$
Costo									
Saldo al 1 de enero	12,775,786	-	692,892	23,827	103,183	1,081	41,763	13,638,532	13,543,102
Adiciones (c)	-	2,773	999,010	13,881	61,318	1,460	427,474	1,505,916	95,430
Transferencias	-	41,763	-	-	-	-	(41,763)	-	-
Reclasificación	-	-	-	310	(312)	-	-	(2)	-
Saldo al 31 de diciembre	12,775,786	44,536	1,691,902	38,018	164,189	2,541	427,474	15,144,446	13,638,532
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero	2,905,914	-	485,025	4,518	27,481	541	-	3,423,479	2,257,046
Adiciones (b)	876,060	7,423	243,546	3,839	14,851	289	-	1,146,008	1,166,433
Reclasificación	-	-	-	(611)	613	-	-	2	-
Saldo al 31 de diciembre	3,781,974	7,423	728,571	7,746	42,945	830	-	4,569,489	3,423,479
Valor neto en libros	8,993,812	37,113	963,331	30,272	121,244	1,711	427,474	10,574,957	10,215,053

(b) La depreciación de los ejercicios 2014 y 2013 ha sido distribuida de la siguiente forma:

	2014 US\$	2013 US\$
Costo de servicio, nota 17(a)	1,129,406	1,160,725
Gastos de administración, nota 17(a)	16,602	5,708
	1,146,008	1,166,433

(c) En octubre de 2014, la Compañía realizó la carena dique de la nave "Moquegua" por US\$999,010. Los trabajos en curso corresponden a la compra de un motor generador diésel y que se encuentra en proceso de instalación en la nave; este motor servirá para el ahorro en el consumo de combustible.

(d) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el monto por el que ha asegurado a sus activos fijos asciende a US\$14,500,000. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros, siendo razonable considerando el tipo de activos que posee.

(e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha constituido garantías sobre su propiedad, naves y equipos.

(f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de su propiedad, naves y equipos, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor en libros de la propiedad, naves y equipos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al terreno y desembolsos relacionados con el proyecto de construcción del terminal marítimo ubicado en la bahía de San Nicolás, ciudad de Nazca en el departamento de Ica, que será creado para recepción, almacenamiento y despacho de ácido sulfúrico.

En Junta General de Accionistas de fecha 16 de noviembre de 2012, se acordó la escisión por segregación de un bloque patrimonial conformado por estos activos para transferirlos a una compañía vinculada. La fecha de esta transferencia está sujeta a la aprobación previa del Ministerio de Transporte y Comunicaciones; la cual, en opinión de la Gerencia se llevará a cabo durante el año 2015.

9. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 US\$	2013 US\$
Facturas por pagar	980,388	404,422
Facturas por recibir	145,648	245,333
	<u>1,126,036</u>	<u>649,755</u>

(b) Las cuentas por pagar están denominadas en dólares estadounidenses y en nuevos soles, tienen vencimientos corrientes, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

10. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Vacaciones por pagar	60,884	90,757
Tributos por pagar	47,599	31,721
Compensación por tiempo de servicios	16,368	13,700
Intereses por pagar	4,174	12,613
Otras cuentas por pagar diversas	1,827	264
	<u>130,852</u>	<u>149,055</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Deuda a largo plazo

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

	2014 US\$	2013 US\$
Por naturaleza -		
Banco de Crédito e Inversiones S.A.		
Préstamo en moneda extranjera a una tasa de interés anual de 6.50 por ciento, ver letra (b)	4,406,000	6,562,960
BBVA Banco Continental S.A.		
Dos préstamos para capital de trabajo por US\$500,000 y US\$450,000 a una tasa de interés anual de 1.10 por ciento y con vencimiento en marzo 2015.	950,000	-
Total	<u>5,356,000</u>	<u>6,562,960</u>
Por vencimiento -		
Parte corriente	2,083,126	6,562,960
Parte no corriente	3,272,874	-
Total	<u>5,356,000</u>	<u>6,562,960</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía efectuó el refinanciamiento de esta deuda por el plazo de tres años hasta abril de 2017 y con un periodo de gracia de 6 meses contados a partir de enero de 2015. Originalmente esta deuda tenía como fecha de vencimiento diciembre 2014.

(c) Durante el año 2014 y 2013, la deuda a largo plazo generó intereses ascendentes a aproximadamente US\$356,237 y US\$500,307 respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 20.

(d) Al 31 de diciembre de 2014, el cronograma de amortización de la deuda a largo plazo es el siguiente:

	2014 US\$
2016	2,379,282
2017	893,592
	<u>3,272,874</u>

(e) Por estos préstamos, la Compañía no se encuentra obligada con el cumplimiento de covenants.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Transacciones con empresas relacionadas

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía efectuó las siguientes transacciones con empresas relacionadas:

	2014 US\$	2013 US\$
Ingresos		
Servicios de transporte y otros	844,257	-
Costos y gastos		
Gastos de puerto	(372,878)	(1,306,613)
Servicios de gestión y administración	(261,193)	(145,800)
Varios	(195,424)	(173,175)

- (b) De acuerdo a lo manifestado por la Gerencia, las transacciones con empresas relacionadas se han enmarcado dentro de los valores de mercado.

- (c) Como resultado de las transacciones con las empresas relacionadas, la Compañía mantiene los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 US\$	2013 US\$
Cuentas por cobrar comerciales		
Océano Agencia Marítima S.A.	60,000	60,000
Ultramar Agencia Marítima Ltda.	22,930	150,137
Naviera Transoceánica S.A.	9,145	-
	<u>92,075</u>	<u>210,137</u>
Otras cuentas por cobrar		
Naviera Transoceánica S.A., nota 13(a)	-	409,620
	<u>92,075</u>	<u>619,757</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Naviera Transoceánica S.A.	378,981	222,229
Océano Agencia Marítima S.A.	98,906	54,492
Petrolera Transoceánica S.A.	67,241	79,404
Ultramar Agencia Marítima Ltda.	30,663	22,524
	<u>575,791</u>	<u>378,649</u>
Otras cuentas por pagar		
Petrolera Transoceánica S.A., nota 13(a)	-	409,327
	<u>575,791</u>	<u>787,976</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) La remuneración del personal clave de la Compañía (incluyendo el impuesto a las ganancias asumido) por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es de US\$271,614 y US\$227,056, respectivamente. La Gerencia ha definido a los gerentes como personal clave.

13. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 5,432,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1 por acción.

En Junta General de Accionistas de fecha 18 de junio de 2013, sea acordó el aumento del capital mediante capitalización de las utilidades por S/.2,487,998 (equivalente a US\$906,374).

Asimismo, se aprobó el aumento de capital por aporte dinerario de uno de los accionistas en S/.1,144,479 (equivalente a US\$416,936). En dicha junta, se acordó también la reducción de capital por restitución de aportes a uno de los accionistas por S/.1,144,479 (equivalente a US\$416,936). Durante el año 2014, el cobro y pago de estas operaciones se realizaron, y a la fecha de este informe aún no se encuentran inscritas, por lo que se presentan en el rubro de "Capital adicional".

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura de participación accionaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual en el capital	Número de accionistas	Porcentaje de participación
Hasta 20	1	18
De 21 a 50	<u>2</u>	<u>82</u>
	<u>3</u>	<u>100</u>

- (b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

14. Situación tributaria

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

Notas a los estados financieros (continuación)

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2011 a 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no registró la provisión del impuesto a las ganancias debido a que determinó pérdida tributaria. La Compañía cuenta con un saldo a favor del impuesto a las ganancias ascendente a S/.496,744 (equivalente a US\$166,637) y otros créditos tributarios por S/.147,750 (equivalente a US\$49,445) correspondiente al impuesto a los activos netos (ITAN) pagados y no utilizados, los cuales se presentan en el rubro "Otras cuentas por cobrar" del estado de situación financiera, ver nota 5(a).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición de la pérdida tributaria arrastrable, es la siguiente:

	2014		2013	
	S/.	US\$	S/.	US\$
Pérdida tributaria del año 2012	3,053,607	1,026,423	3,053,607	1,174,464
Pérdida tributaria del año 2013	1,414,045	475,309	1,413,199	505,617
Pérdida tributaria del año 2014	<u>683,633</u>	<u>229,793</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>5,151,285</u>	<u>1,731,525</u>	<u>4,466,806</u>	<u>1,680,081</u>

De acuerdo con lo establecido por la ley del impuesto a las ganancias y sus modificaciones, las entidades establecidas en el Perú tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el arrastre de sus pérdidas tributarias:

- (i) La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable.
- (ii) La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.

La Gerencia de la Compañía ha decidido optar por el método tributario en el cual podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1 de enero de 2013 US\$	Ingreso (gasto) a resultados US\$	Al 31 de diciembre de 2013 US\$	Ingreso (gasto) a resultados US\$	Al 31 diciembre 2014 US\$
Activo diferido					
Pérdida tributaria	353,691	125,752	479,443	128	479,571
Provisión de vacaciones	28,609	(1,383)	27,226	(7,277)	19,949
Diferencia de cambio en partidas no monetarias	304,610	(304,610)	-	-	-
Provisiones varias	716	618	1,334	(1,016)	318
	<u>687,626</u>	<u>(179,623)</u>	<u>508,003</u>	<u>(8,165)</u>	<u>499,838</u>
Pasivo diferido					
Diferencia en tasas de depreciación	(1,115,775)	(503,730)	(1,619,505)	(234,868)	(1,854,372)
Diferencia en cambio asociada a compra de naves	(257,052)	104,886	(152,166)	94,982	(57,184)
Carena dique flota	(145,506)	83,146	(62,360)	61,100	(1,260)
Diferencia de cambio en partidas no monetarias	-	(5,605)	(5,605)	(172,498)	(178,103)
	<u>(1,518,333)</u>	<u>(321,303)</u>	<u>(1,839,636)</u>	<u>(251,284)</u>	<u>(2,090,919)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(830,707)</u>	<u>(500,926)</u>	<u>(1,331,633)</u>	<u>(259,449)</u>	<u>(1,591,081)</u>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 14(a), en el ejercicio 2014 se ha generado una disminución de US\$278,699 y US\$38,438 en el pasivo y activo por impuesto diferido, respectivamente, generando una ganancia por US\$240,261 registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el estado de resultados integrales.

(b) El resultado por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al impuesto a las ganancias diferido.

(c) A continuación, se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del gasto por impuesto a las ganancias para los años 2014 y 2013:

	2014		2013	
	US\$	%	US\$	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>1,125,708</u>	<u>100</u>	<u>1,080,596</u>	<u>100</u>
Impuesto a las ganancias con tasa legal	(337,712)	(30)	(324,179)	(30)
Más (menos):				
Efecto por cambio de tasa del impuesto a las ganancias	240,261	21	-	-
Diferencia en cambio por moneda funcional en partidas no monetarias	(178,103)	(16)	(5,605)	(1)
Efecto de los gastos no deducibles y otras partidas permanentes	<u>16,105</u>	<u>1</u>	<u>(171,142)</u>	<u>(16)</u>
Impuesto a las ganancias	<u>(259,449)</u>	<u>(24)</u>	<u>(500,926)</u>	<u>(47)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Ingresos por servicios de transporte

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Naves propias	8,297,735	9,210,446
Naves de terceros	2,626,515	786,982
Otros ingresos operacionales	<u>1,879,481</u>	<u>1,214,173</u>
	<u>12,803,731</u>	<u>11,211,601</u>

17. Costos de servicio y gastos administrativos

(a) Los costos y gastos por naturaleza correspondientes a los periodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, comprenden:

	<u>Costo de servicio</u>		<u>Gastos de administración</u>	
	2014 US\$	2013 US\$	2014 US\$	2013 US\$
Gasto de puerto	2,335,136	2,454,900	-	-
Alquiler de naves (b)	2,491,084	661,554	-	-
Combustible	1,759,631	1,750,076	-	-
Gastos de personal, nota 18(b)	1,504,807	1,524,904	532,039	533,797
Depreciación, nota 7(b)	1,129,406	1,160,725	16,602	5,708
Repuestos y suministros	662,502	599,710	4,760	4,818
Servicios prestados por terceros	187,454	153,889	186,536	187,074
Mantenimiento	171,938	156,442	16,194	36,514
Seguros	86,057	77,927	-	1,168
Alquileres	-	-	54,403	31,200
Otras provisiones	<u>145,905</u>	<u>137,050</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>10,473,920</u>	<u>8,677,177</u>	<u>810,534</u>	<u>800,279</u>

(b) Corresponde al alquiler de naves de terceros para atender necesidades del cliente principal y otros clientes menores. Durante el año 2014, se incrementaron los viajes por servicios de transportes a los otros clientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición del rubro

	2014 US\$	2013 US\$
Remuneraciones	1,256,377	1,362,743
Gratificaciones	184,997	171,031
Prestaciones de salud	133,969	140,061
Vacaciones	108,155	125,573
Compensación por tiempo de servicios	93,855	98,822
Otros	<u>259,493</u>	<u>160,471</u>
	<u>2,036,846</u>	<u>2,058,701</u>

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2014 US\$	2013 US\$
Costo de servicio, nota 17(a)	1,504,807	1,524,904
Gastos de administración, nota 17(a)	<u>532,039</u>	<u>533,797</u>
	<u>2,036,846</u>	<u>2,058,701</u>

(c) El número promedio de trabajadores durante el año 2014 fue de 34 (36 durante el 2013).

19. Otros ingresos (gastos)

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Otros ingresos		
Ingresos diversos	<u>3,099</u>	<u>29,517</u>
	<u>3,099</u>	<u>29,517</u>
Otros gastos		
Otros gastos de gestión	(43,244)	(53,416)
Sanciones administrativas	(6,503)	(48,011)
Otros gastos	<u>(1,385)</u>	<u>(24,169)</u>
	<u>(51,132)</u>	<u>(125,596)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$	2013 US\$
Ingresos financieros		
Ingresos por depósitos bancarios y otros	<u>16</u>	<u>1,074</u>
Gastos financieros		
Intereses por obligaciones a largo plazo, nota 11(c)	(356,237)	(500,307)
Gastos bancarios	<u>(1,484)</u>	<u>(10,847)</u>
	<u>(357,721)</u>	<u>(511,154)</u>

21. Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera (Nuevos Soles) se efectúan a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Asociación de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio emitidos por dicha institución fueron de US\$ 0.3354 para la compra y US\$ 0.3345 para la venta (US\$0.3579 para la compra y US\$0.3576 para la venta al 31 de diciembre de 2013) y han sido aplicados por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en nuevos soles:

	2014 S/.	2013 S/.
Activos		
Efectivo	304,416	21,522
Otras cuentas por cobrar	<u>830,354</u>	<u>-</u>
	<u>1,134,770</u>	<u>21,522</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(106,614)	(183,926)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(784,011)	(417,729)
Otras cuentas por pagar	<u>(402,819)</u>	<u>-</u>
	<u>(1,293,444)</u>	<u>(601,655)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(158,674)</u>	<u>(580,133)</u>

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio por aproximadamente US\$12,169 (pérdida neta de US\$47,390 al 31 de diciembre de 2013).

22. Contingencias

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

23. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos.

(ii) Gerencia General -

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobados por el Directorio. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

(iii) Gerencia de Administración y Finanzas -

La Gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados, de ser el caso. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario. Es responsable de administrar el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuentas las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de "commodities" y otros. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas, y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes.

Notas a los estados financieros (continuación)

Se ha tomado como supuesto que las sensibilidades en el estado de resultados integrales son el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente dólares estadounidenses (moneda funcional) y nuevos soles. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están expresados al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera. La posición de moneda extranjera de la Compañía se presenta en la nota 21. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas	Ganancia (pérdida) antes de impuestos	
	de cambio	2014	2013
	%	US\$	US\$
Revaluación -			
Soles	10	4,733	18,862
Soles	5	2,479	9,880
Devaluación -			
Soles	10	(4,733)	(18,862)
Soles	5	(2,479)	(9,880)

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene deudas con tasas de interés variables, las cuales estarían expuestas a un riesgo de cambio en la tasa de interés por lo que este riesgo no tendría ningún impacto sobre la Compañía.

Riesgo de crédito -

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a US\$1,394,462 (US\$1,700,058 al 31 de diciembre de 2013), la cual representa el valor en libros de los activos financieros que consisten en depósitos en bancos, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. La Compañía deposita sus fondos en entidades financieras de primer nivel, y al igual que su cliente, son de reconocido prestigio. Las ventas de la Compañía son realizadas a clientes nacionales y del exterior y al 31 de diciembre de 2014 cuenta con una cartera de 3 clientes (2 clientes al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014 el cliente más importante de la Compañía representa el 75 por ciento del total de las ventas (84 por ciento del total de las ventas en el 2013). Dicho cliente realiza sus actividades en la industria minera. La Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como variante para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Riesgo de liquidez -

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

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo de los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Hasta 3 meses US\$	De 3 a 12 meses US\$	De 1 a 5 años US\$	Total US\$
Al 31 de diciembre de 2014				
Deuda a largo plazo	950,000	1,133,126	3,272,874	5,356,000
Intereses deuda a largo plazo por devengar	73,150	199,060	153,212	425,422
Cuentas por pagar comerciales	1,126,036	-	-	1,126,036
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	575,791	-	-	575,791
Otras cuentas por pagar	130,852	-	-	130,852
Total pasivos	2,855,829	1,332,186	3,426,086	7,614,101
	Hasta 3 meses US\$	De 3 a 12 meses US\$	De 1 a 5 años US\$	Total US\$
Al 31 de diciembre de 2013				
Deuda a largo plazo	526,205	6,036,755	-	6,562,960
Intereses deuda a largo plazo por devengar	103,795	259,244	-	363,039
Cuentas por pagar comerciales	649,755	-	-	649,755
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	787,976	-	-	787,976
Otras cuentas por pagar	149,055	-	-	149,055
Total pasivos	2,216,786	6,295,999	-	8,512,785

Riesgo de gestión de capital -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

24. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha otorgado fianzas a terceros por US\$56,500, para garantizar operaciones propias de la Compañía.

25. Valor razonable de los instrumentos financieros

Los otros instrumentos financieros se llevan al costo amortizado y se estima que los valores en libros del efectivo, cuentas por cobrar y pagar comerciales y diversas, debido a sus características, se aproxima a su valor razonable.

Los valores razonables de los pasivos financieros que se encuentran a tasas fijas y variables a costo amortizado, se determinan comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, no existen diferencias significativas entre el valor en libros y el valor razonable de los pasivos financieros que se encuentran a tasas fijas y variables a costo amortizado al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

