

**Naviera Transoceánica 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 Transoceánica 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

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 Señores Accionistas de Naviera Transoceánica S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Naviera Transoceánica 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, 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 contable 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 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.

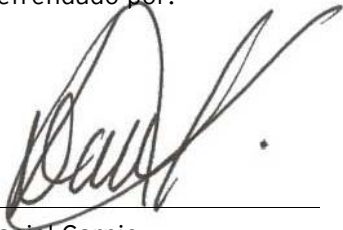
## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Naviera Transoceánica 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

Refrendado por:



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

*Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados*

## Naviera Transoceánica S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	2,739	7,119
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	5,276	6,057
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10(c)	759	644
Otras cuentas por cobrar	5	2,223	1,280
Inventario	6	1,524	1,333
Gastos pagados por anticipado		483	836
<b>Total activo corriente</b>		<b>13,004</b>	<b>17,269</b>
Otras cuentas por cobrar	5	1,252	1,206
Inversiones financieras		816	660
Propiedad, naves y equipos, neto	7	156,579	137,184
Intangibles		668	349
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	15(a)	1,831	755
Instrumentos financieros derivados de cobertura	13	-	205
<b>Total activo</b>		<b>174,150</b>	<b>157,628</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales	8	8,843	7,722
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10(c)	1,729	907
Otras cuentas por pagar	9	2,885	2,802
Parte corriente de la deuda a largo plazo	11(a)	16,680	8,114
Parte corriente instrumentos financieros derivados de cobertura	13	239	139
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>30,376</b>	<b>19,684</b>
Deuda a largo plazo	11(a)	120,251	117,718
Instrumentos financieros derivados de cobertura	13	195	-
<b>Total pasivo</b>		<b>150,822</b>	<b>137,402</b>
<b>Patrimonio neto</b>	12		
Capital social		34,492	24,492
Reserva legal		303	303
Otras reservas de patrimonio		(312)	46
Resultados acumulados		(11,155)	(4,615)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>23,328</b>	<b>20,226</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>174,150</b>	<b>157,628</b>

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

## Naviera Transoceánica S.A.

### Estado de resultados

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ingresos por servicios de transporte	16	72,930	71,137
Costo de servicio	17	<u>(67,093)</u>	<u>(61,031)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		5,837	10,106
Gastos de administración	17	(6,682)	(6,454)
Otros ingresos	19	31	6,110
Otros gastos	19	<u>(140)</u>	<u>(10,306)</u>
<b>Pérdida de operación</b>		(954)	(544)
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros	20	167	214
Gastos financieros	20	(6,535)	(6,552)
Diferencia en cambio, neta	21	<u>(152)</u>	<u>(233)</u>
<b>Pérdida antes del impuesto a las ganancias diferido</b>		(7,474)	(7,115)
Impuesto a las ganancias diferido	15(a)	<u>934</u>	<u>307</u>
<b>Pérdida neta</b>		<u>(6,540)</u>	<u>(6,808)</u>

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

## Naviera Transoceánica S.A.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Pérdida neta</b>		<u>(6,540)</u>	<u>(6,808)</u>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Variación neta en resultado no realizado en instrumentos financieros derivados	13	(500)	350
Impuesto a las ganancias	13 y 15(a)	<u>142</u>	<u>(106)</u>
<b>Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias</b>		<u>(358)</u>	<u>244</u>
<b>Total de resultados integrales</b>		<u>(6,898)</u>	<u>(6,564)</u>

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



## Naviera Transoceánica S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Otras reservas de patrimonio US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Saldo al 1 de enero de 2013</b>	24,492	228	(198)	2,268	26,790
Pérdida neta	-	-	-	(6,808)	(6,808)
Otros resultados integrales	-	-	244	-	244
<b>Resultados integrales del año</b>	-	-	244	(6,808)	(6,564)
Asignación de reserva legal	-	75	-	(75)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	24,492	303	46	(4,615)	20,226
Pérdida neta	-	-	-	(6,540)	(6,540)
Otros resultados integrales	-	-	(358)	-	(358)
<b>Resultados integrales del año</b>	-	-	(358)	(6,540)	(6,898)
Aporte de capital, nota 12(a)	10,000	-	-	-	10,000
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	34,492	303	(312)	(11,155)	23,328

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

## Naviera Transoceánica S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranzas recibidas de clientes	73,060	71,015
Pago a proveedores y relacionadas	(36,779)	(38,860)
Pago de remuneraciones	(17,349)	(17,420)
Pago de intereses	(6,567)	(5,854)
Pago de tributos	(170)	(285)
Otros ingresos	87	-
Otros pagos	-	(736)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación</b>	<u>12,282</u>	<u>7,860</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedad, naves y equipo	(36,992)	(27,447)
Adquisición de inversiones financieras	(409)	-
Adquisición de intangibles	(360)	(349)
Venta de propiedad, nave y equipo	-	6,110
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(37,761)</u>	<u>(21,686)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Aporte de capital	10,000	-
Ingreso por deuda a largo plazo	27,950	17,150
Pago de deuda a largo plazo	(16,851)	(7,125)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<u>21,099</u>	<u>10,025</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(4,380)	(3,801)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>7,119</u>	<u>10,920</u>
<b>Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>2,739</u>	<u>7,119</u>
<b>Transacciones que no generan flujo de efectivo</b>		
Contrato de novación de financiamiento	13,823	-
Ganancia por participación patrimonial	157	123

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

# Naviera Transoceánica S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 1. Identificación y actividad económica

#### (a) Identificación -

Naviera Transoceánica S.A. (en adelante "la Compañía"), es una sociedad anónima peruana constituida el 13 de mayo de 2009, cuyos principales accionistas son Inversiones Marítimas y Portuarias S.A. y UltranaV International S.A. de Panamá (en adelante "el Grupo UltranaV"), quienes poseen el 50 y 49 por ciento de las acciones representativas del capital social, respectivamente. El domicilio legal de la Compañía es Av. Manuel Olguín 501, Surco, Lima-Perú.

#### (b) Actividad económica -

La actividad económica de la Compañía es brindar servicios de transporte marítimo de hidrocarburos; así como la adquisición, enajenación, arrendamiento, operación y explotación de buques y bajo cualquier modalidad de contrato, para lo cual al 31 de diciembre de 2014 utiliza 8 buques propios (7 al 31 de diciembre de 2013) y alquila buques de terceros.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$11,155,000 y US\$4,615,000, respectivamente, y capital de trabajo negativo. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía, dicha situación será superada con diversas acciones y estrategias orientadas a mejorar sus operaciones y maximizar su rentabilidad en el mediano plazo. Específicamente las actividades se orientan al logro de los siguientes objetivos:

- Incremento de los ingresos a través de un mayor volumen de operaciones.
- Mejoramiento de la estructura de costos y optimización de gastos administrativos.
- Aportes de capital por parte de los accionistas de la Compañía, tal como ocurrió durante el año 2014.

La Gerencia de la Compañía estima que los objetivos antes mencionados se alcanzarán en el mediano plazo y, por lo tanto, las pérdidas acumuladas y el capital de trabajo negativo serán totalmente recuperados y revertidos con utilidades futuras.

#### (c) Marco regulatorio-

Las actividades de la Compañía están reguladas por la Ley de la Marina Mercante (ley N° 28583, en adelante "la Ley" y sus modificatorias), vigente desde el 22 de julio de 2005. Dicha norma contempla obligaciones que debe cumplir la Compañía, tales como:

- La propiedad debe ser nacional y que 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 y 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha realizado importantes adquisiciones de naves por aproximadamente US\$28,892,000 y US\$24,837,000, respectivamente, lo cual le permitió generar mayores ingresos y fortalecer el servicio de transporte marítimo de hidrocarburos que brinda, y cumpliendo con los requisitos para realizar operaciones de cabotaje de acuerdo a la 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 19 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.

## 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 miles de dólares estadounidenses (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas se describen a continuación:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)

La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe

## Notas a los estados financieros (continuación)

ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)  
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.
  
- CINIIF 21 Gravámenes  
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

### 2.2. Juicios, estimaciones y supuestos significativos -

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

Los estimados 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(f).
- (iii) Deterioro del valor de activos de larga duración, ver nota 2.3(h).
- (iv) Impuesto a las ganancias corriente y diferido, ver nota 2.3(l).
- (v) La valorización de los instrumentos financieros derivados, ver nota 2.3(m).

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, y otras cuentas por cobrar.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### *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 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.

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

*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.

*Obligaciones financieras -*

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 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.

*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.



## Notas a los estados financieros (continuación)

(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  
La Compañía mide sus instrumentos financieros derivados, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 25. 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.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

(c) Inversiones en asociadas -

Las inversiones en asociadas se registran por el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión se reconoce inicialmente al costo y el valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas obtenidas por la asociada después de la adquisición. Si la Compañía reduce su participación en una asociada pero mantiene influencia significativa, sólo la parte proporcional de cualquier monto previamente reconocido en otros resultados integrales se reclasifica como ganancia o pérdida.

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce una influencia significativa pero no control, generalmente se ejerce influencia significativa si la participación es igual o mayor al 20 por ciento del capital, salvo que siendo la participación menor al 20 por ciento, pueda demostrarse claramente que existe tal influencia significativa.

La existencia de influencia significativa por parte la Compañía se evidencia a través de las siguientes consideraciones:

- Participación en el consejo de administración, u órgano equivalente de dirección de la entidad participada y
- Participación en los procesos de fijación de políticas, entre los que se incluyen las decisiones sobre dividendos y otras distribuciones.

(d) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a caja, cuentas corrientes y depósitos a plazo con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(e) 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.

(f) 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 entre 2.5 y 5 años.

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

	2014	2013
	Años	Años
Naves	20 y 25	20 y 25
Edificaciones y otras construcciones	45 y 75	45 y 75
Carena dique de flota naviera	2.5 y 5	2.5
Equipo de cómputo	4	4
Muebles y enseres	10	10
Equipos diversos	10	10

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

Tal como se menciona en la nota 7(d) a los estados financieros, la Compañía reestimó la vida útil de las carenas dique de las flotas navieras "Trompeteros" y "Mantaro", y determinó que la vida útil de estos activos se incrementaría a 5 años. La Gerencia de la Compañía decidió efectuar la reestimación de las vidas útiles y reconocer este cambio prospectivamente a partir de la fecha de disponibilidad de las carenas dique.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En el caso de naves sobre las cuales se tiene evidencia que su valor recuperable, de acuerdo con la generación de sus flujos futuros, es 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 en el año en que se retira el activo.

### (g) Arrendamientos -

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando, al inicio de los contratos, activos y pasivos en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento.

Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento a fin de generar un gasto por interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee la Compañía.

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados.

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

### (h) 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.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 los terrenos, naves y equipo pueda no ser recuperado.

(i) Intangibles -

Los activos intangibles comprenden sustancialmente el costo de adquisición de implementación y desarrollo del Sistema SAP.

La amortización se calcula siguiendo el método de línea recta en un plazo de diez años.

(j) 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 neto de los recuperos.

(k) 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 descarga del hidrocarburo en los terminales de destino.
- 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (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 por la Compañía 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.

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 período 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(m) Instrumentos financieros derivados-

*Derivados calificados como instrumentos de cobertura -*

La Compañía utiliza los instrumentos derivados para administrar su exposición a la variación de tasas de interés. Con el objeto de gestionar riesgos particulares, la Compañía aplica la contabilidad de cobertura para las transacciones que cumplen con los criterios específicos para ello.

Para las coberturas de flujo de efectivo que califican como tal, la parte efectiva de ganancia o pérdida sobre el instrumento de cobertura es reconocida inicialmente en el patrimonio, en el rubro "Otras reservas de patrimonio". La porción inefectiva de ganancia o pérdida del instrumento de cobertura es inicialmente reconocida en el estado de resultados en el rubro "Gastos financieros".

(n) 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)

### 2.4. Nuevos pronunciamientos contables -

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:  
  
*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.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### *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 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 y equivalentes de efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Fondos fijos	16	13
Cuentas corrientes (b)	2,723	2,921
Depósitos a plazo (c)	-	4,185
	<u>2,739</u>	<u>7,119</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los fondos mantenidos en cuentas corrientes bancarias están denominados en nuevos soles y en dólares estadounidenses, se encuentran depositados en bancos locales y extranjeros, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(c) Al 31 de diciembre de 2013, corresponden a depósitos efectuados principalmente en bancos locales, los cuales están denominados en su mayoría en dólares estadounidenses. Estos depósitos tienen vencimientos hasta de 90 días, son de libre disponibilidad y devengan una tasa de interés promedio anual que fluctúa entre 0.70 y 2.9 por ciento.

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Facturas por cobrar por servicios navieros (b)	3,738	1,265
Facturas por emitir (c)	1,538	3,363
Facturas por cobrar por otros servicios	-	1,448
	<u>5,276</u>	<u>6,076</u>
Menos - Estimación cobranza dudosa (e)	-	(19)
	<u>5,276</u>	<u>6,057</u>

(b) Comprende facturas por cobrar a clientes, las cuales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses y se originan por la prestación de servicios que la Compañía realiza, no generan intereses y tienen vencimiento corriente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Las facturas por emitir corresponden a provisiones de ingresos por aquellos servicios brindados en diciembre 2014 y de 2013, y cuya regularización documentaria se ejecutó en los primeros meses del año 2015 y 2014, respectivamente. Durante el mes de enero de 2015, se regularizó US\$1,355,000 de las provisiones del 2014.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014		
	No deteriorado US\$(000)	Deteriorado US\$(000)	Total US\$(000)
<b>No vencido -</b>	4,931	-	4,931
<b>Vencido -</b>			
De 1 a 30 días	313	-	313
De 31 a 180 días	4	-	4
	<u>5,248</u>	<u>-</u>	<u>5,248</u>
	2013		
	No deteriorado US\$(000)	Deteriorado US\$(000)	Total US\$(000)
<b>No vencido -</b>	5,885	-	5,885
<b>Vencido -</b>			
De 1 a 30 días	67	-	67
De 31 a 180 días	105	-	105
Mayores a 360 días	-	19	19
	<u>6,057</u>	<u>19</u>	<u>6,076</u>

- (e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014, no ha sido necesario constituir una estimación de cobranza dudosa sobre estas cuentas, las cuales será recuperadas en el corto plazo. Al 31 de diciembre de 2013, la estimación de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo crediticio a esa fecha.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Por naturaleza -</b>		
Saldo a favor por impuesto a las ganancias, nota 4(d)	1,252	1,206
Reclamaciones a terceros (b)	979	318
Banco de la Nación, cuenta retenedora	679	754
Anticipo a proveedores	237	-
Impuesto temporal a los activos netos, nota 4(d)	218	152
Préstamos al personal	52	42
Otros	58	14
	<u>3,475</u>	<u>2,486</u>
<b>Por vencimiento -</b>		
Parte corriente	2,223	1,280
Parte no corriente	1,252	1,206
	<u>3,475</u>	<u>2,486</u>

(b) Los reclamos a terceros corresponden principalmente a reclamos al seguro por siniestros en las naves y a EsSalud por subsidios de personal. La Gerencia de la Compañía espera recuperar estos reclamos en el corto plazo.

### 6. Inventario

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Combustible en naves	1,524	1,280
Inventario por recibir	-	53
	<u>1,524</u>	<u>1,333</u>
<b>Total</b>	<u>1,524</u>	<u>1,333</u>

(b) 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 equipo, neto

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

	2014							2013	
	Terrenos US\$(000)	Naves US\$(000)	Edificaciones y construcciones US\$(000)	Carena dique de flota naviera US\$(000)	Equipos de cómputo US\$(000)	Equipos diversos US\$(000)	Trabajos en curso US\$(000)	Total US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Costo</b>									
Saldo al 1 de enero	196	154,479	3,204	3,439	485	649	1,269	163,721	149,944
Adiciones (c)	-	28,892	87	7,093	802	38	80	36,992	27,447
Ventas y retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,670)
Transferencias	-	-	-	1,269	-	-	(1,269)	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	(1,003)	1,003	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>196</b>	<b>183,371</b>	<b>3,291</b>	<b>11,801</b>	<b>284</b>	<b>1,690</b>	<b>80</b>	<b>200,713</b>	<b>163,721</b>
<b>Depreciación acumulada</b>									
Saldo al 1 de enero	-	24,174	86	2,067	105	105	-	26,537	16,609
Adiciones (b)	-	14,218	48	3,136	34	161	-	17,597	13,771
Ventas y retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,843)
Reclasificaciones	-	-	-	-	(61)	61	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>-</b>	<b>38,392</b>	<b>134</b>	<b>5,203</b>	<b>78</b>	<b>327</b>	<b>-</b>	<b>44,134</b>	<b>26,537</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>196</b>	<b>144,979</b>	<b>3,157</b>	<b>6,598</b>	<b>206</b>	<b>1,363</b>	<b>80</b>	<b>156,579</b>	<b>137,184</b>

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Costo de servicio, nota 17	17,436	13,659
Gastos de administración, nota 17	161	112
	<b>17,597</b>	<b>13,771</b>

(c) Durante el año 2014, la Compañía adquirió la nave "Mar Pacífico" por US\$28,892,000, esta adquisición fue financiada a través de un contrato de financiamiento por US\$19,950,000 y con recursos propios (durante el año 2013, adquirió una nave a través de un contrato de financiamiento por US\$17,150,000 y con recursos propios), ver nota 11(a). Asimismo, durante el año 2014, la Compañía ejecutó la opción de compra del contrato de arrendamiento financiero a casco desnudo que mantenía con Pemberton Corp. adquiriendo la nave "Chira", esta adquisición fue financiada a través de un contrato de financiamiento por US\$8,000,000 y un contrato de novación por US\$13,823,333, ver nota 11(c).

(d) Durante el año 2014, la Compañía reestimó la vida útil de las carenas dique de las naves "Trompeteros" y "Mantaro", y determinó que de acuerdo al uso, beneficios y resultados, la vida útil de estas carenas dique realizadas en el año 2014 será de 5 años, este efecto en el año 2014 representó aproximadamente US\$386,500 de menor depreciación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Durante el año 2013, la Compañía vendió las naves "Huascarán" y "Capahuari" por US\$3,100,000 y US\$3,010,000, respectivamente, registrados en el rubro "otros ingresos (gastos)", ver nota 19.
- (f) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. El monto por el que ha asegurado su propiedad, naves y equipos asciende a US\$181,875,000 al 31 de diciembre de 2014 (US\$160,600,000 al 31 de diciembre de 2013). 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, es razonable considerando el tipo de activos que posee.
- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene en garantía sus terrenos, naves y equipos, excepto por aquellos que se encuentran bajo contratos de financiamiento por un valor neto en libros de US\$113,166,274 y US\$95,677,584, respectivamente, ver nota 11(a).
- (h) 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 equipo, y no encontró indicios de desvalorización en dichos activos por lo que, en su opinión, el valor en libros de la propiedad, naves y equipo son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

### 8. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Facturas por pagar (b)	8,356	7,241
Facturas por recibir	<u>487</u>	<u>481</u>
	<u>8,842</u>	<u>7,722</u>

- (b) Las cuentas por pagar están denominadas en dólares estadounidenses y en nuevos soles, y se originan principalmente por de alquiler de flotas navieras, adquisición de combustible, gastos de puertos y diques. Los montos por pagar comerciales tienen vencimientos corrientes, no se han otorgado garantías específicas por estas obligaciones y no devengan intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición de la cuenta:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Tributos por pagar	1,029	1,059
Vacaciones por pagar	749	653
Intereses por pagar	452	524
Compensación por tiempo de servicios	162	151
Otros	493	415
	<u>2,885</u>	<u>2,802</u>

### 10. Transacciones y saldos con partes relacionadas

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Pasivo</b>		
Aumento de la inversión en asociada	-	409
<b>Ingresos</b>		
Administración de personal	720	716
Servicios de gestión y administración	291	242
Participación de inversión en asociada, nota 20	157	123
Alquiler de oficinas administrativas	48	48
Varios	13	67
<b>Costos y gastos</b>		
Gastos de puertos	(4,821)	(4,438)
Gasto de fletes	(1,400)	(879)
Transporte de personal	(605)	(596)
Varios	(211)	(134)

(b) En opinión de la Gerencia, las transacciones con empresas relacionadas se han enmarcado dentro de las condiciones y los valores de mercado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>		
Naviera Petral S.A.	379	222
Petrolera Transoceánica S.A.	113	54
Océano Agencia Marítima S.A.	110	110
Navieras Ultranao Ltda.	80	3
Representaciones Navieras y Aduaneras S.A.	52	70
Ultramar Agencia Marítima Ltda.	25	185
	<u>759</u>	<u>644</u>
<b>Cuentas por pagar comerciales</b>		
Petrolera Transoceánica S.A.	1,399	222
Representaciones Navieras y Aduaneras S.A.	220	180
Océano Agencia Marítima S.A.	101	66
Naviera Petral	9	-
Naviera Ultranao Ltda.	-	30
	<u>1,729</u>	<u>498</u>
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Naviera Petral S.A.	-	409
	<u>1,729</u>	<u>907</u>

- (d) La remuneración del personal clave de la Compañía (incluyendo el impuesto a las ganancias asumido) por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es de US\$1,014,000 y US\$1,000,000, respectivamente. La Gerencia ha definido a los gerentes como personal clave.



Notas a los estados financieros (continuación)

11. Deuda a largo plazo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

Acreedor	Moneda	Garantías otorgadas	Tasa de interés	Vencimiento	Corriente		No corriente		Total deuda	
					2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Atlantic Security Bank</b>										
Préstamo por US\$50,000,000 (b)	US\$	Ver letra (b)	3.94 por ciento anual	Hasta junio 2021	4,000	-	46,000	50,000	50,000	50,000
Préstamo por US\$8,000,000 (c)	US\$	Sin garantía específica	3.94 por ciento anual	Hasta junio 2021	600	-	7,400	-	8,000	-
<b>Banco de Crédito del Perú</b>										
Contrato de financiamiento de la nave Amazonas por US\$12,250,000	US\$	Garantía mobiliaria de la nave Amazonas	5.95 por ciento anual	Hasta noviembre 2021	1,225	1,225	7,350	8,575	8,575	9,800
Contrato de financiamiento de la nave Urubamba por US\$14,700,000	US\$	Garantía mobiliaria de la nave Urubamba	6.10 por ciento anual	Hasta enero 2022	1,470	1,470	9,135	10,658	10,605	12,128
Contrato de financiamiento de la nave Mantaro por US\$17,150,000	US\$	Garantía mobiliaria de la nave Mantaro	5.00 por ciento anual	Hasta mayo 2023	1,715	1,715	12,863	14,578	14,578	16,293
<b>Banco de Crédito e Inversiones S.A.</b>										
Contrato de financiamiento de la nave Paracas por US\$14,000,000	US\$	Garantía mobiliaria de la nave Paracas	Libor 1.45 por ciento + 4.10 por ciento anual	Hasta setiembre 2019	1,452	1,452	9,193	10,733	10,645	12,185
Contrato de financiamiento de la nave Mar Pacífico por US\$19,950,000 (e)	US\$	Garantía mobiliaria de la nave Mar Pacífico	Ver letra (e)	Hasta setiembre 2024	1,995	-	17,310	-	19,305	-
Contrato de novación de financiamiento de la nave Chira por US\$13,823,333 (c)	US\$	Garantía mobiliaria de la nave Chira	Libor 1.53 por ciento + 5.10 por ciento anual	Hasta marzo 2019	1,866	-	11,000	-	12,866	-
<b>Banitsmo S.A</b>										
Préstamo por US\$5,580,900	US\$	Garantía mobiliaria de 3 remolcadores hasta por el valor de US\$7,441,200 de su relacionada Petrolera Transoceánica Contrato de Fianza Solidaria Canalización de flujos de naves	5.24 por ciento anual	Hasta octubre 2015	2,357	870	-	2,357	2,357	3,227
<b>Pemberton Corp.</b>										
Arrendamiento a casco desnudo con opción de compra de la nave Chira por US\$25,000,000	US\$	Ver letra (c)	6.70 por ciento anual	Hasta julio 2021	-	1,382	-	20,817	-	22,199
					<u>16,680</u>	<u>8,114</u>	<u>120,251</u>	<u>117,718</u>	<u>136,931</u>	<u>125,832</u>

(b) En junio de 2011, la Compañía suscribió con Atlantic Security Bank - Cayman Islands un contrato de crédito por US\$ 50,000,000, cuyos fondos fueron destinados a la cancelación de deudas a largo plazo. Durante el año 2012, la Compañía suscribió un nuevo cronograma de pagos a fin de reestructurar la deuda y empezar a amortizarla a partir de marzo de 2015.

(c) En julio de 2014, la Compañía ejecutó la opción de compra de la nave "Chira". Para ello, suscribió con Atlantic Security Bank Cayman Island un contrato de financiamiento por US\$8,000,000, y un contrato de Novación de financiamiento entre el Banco de Crédito e Inversiones S.A. y Pemberton Corp por US\$13,823,333. A través de estas operaciones la Compañía canceló su deuda con Pemberton Corp.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha cumplido los compromisos asumidos producto de sus deudas a largo plazo. Asimismo, por estos préstamos, la Compañía no se encuentra obligada al cumplimiento de covenants.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Corresponde al financiamiento para la adquisición de la nave "Mar Pacífico" adquirido durante el año 2014. La tasa de interés de este financiamiento es variable en un tramo y fija en otro a través de un swap de cobertura. A continuación mostramos el capital con cobertura y sin cobertura por este financiamiento:

Periodo	Tasa	Capital sin cobertura US\$(000)	Capital con cobertura US\$(000)	Total US\$(000)
Dic-2014 a Mar-2016	Libor 3 meses + 3.3 puntos porcentuales	2,993	-	2,993
Abr-2016 a Dic-2020	5.99 por ciento	-	9,476	9,476
Ene-2021 a Set-2024	Libor 3 meses + 3.3 puntos porcentuales	7,481	-	7,481
		<u>10,474</u>	<u>9,476</u>	<u>19,950</u>

- (f) El cronograma de amortización de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el siguiente:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
2015	-	14,085
2016	14,323	11,728
2017	14,323	11,728
2018	14,323	11,728
2019	21,331	18,735
2020 a más	55,951	49,714
	<u>120,251</u>	<u>117,718</u>

- (g) Durante el año 2014, las obligaciones financieras generaron intereses ascendentes aproximadamente a US\$6,495,000 (US\$6,378,000 en el año 2013), los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros", del estado de resultados, ver nota 20.

### 12. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social está representado por 95,272 acciones comunes suscritas y pagadas (67,403 acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2013), cuyo valor nominal es de S/.1,000 (equivalente a US\$ 362.03 y US\$363.36 al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente ) por acción.

En Junta General de Accionistas del 7 de mayo de 2014 se aprobó el aumento de capital social por aportes en efectivo realizados por los accionistas por aproximadamente US\$10,000,000.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta, 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.

(c) Otras reservas de patrimonio -

Corresponde a los cambios en el valor razonable no realizado, netos de su efecto impositivo, de los instrumentos financieros de cobertura, ver nota 13.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Instrumentos financieros derivados de cobertura

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene tres contratos denominados "Interest rate swap confirmation" con el Banco de Crédito e Inversiones S.A., Miami Branch, asociados a las operaciones de financiamiento para la adquisición de las naves "Paracas", "Chira" y "Mar Pacífico" descrita en la nota 11(a).

Contraparte	Fecha de adquisición	Monto en US\$(000)	Vencimiento	Recibe variable %	Paga fijo %	Valor razonable	
						2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Banco de Crédito e Inversiones	13.06.12	14,000	Jun-2019	Libor 3 meses	1.45	(7)	66
Banco de Crédito e Inversiones	31.12.14	16,133	Mar-2019	Libor 3 meses	1.53	(77)	-
Banco de Crédito e Inversiones	05.08.14	9,476	Dic-2020	Libor 3 meses	2.69	(350)	-
						<u>(434)</u>	<u>66</u>

- (b) Durante el año 2014 y 2013, estos instrumentos financieros derivados, que mantienen con el Banco de Crédito e Inversiones, fueron calificados como de cobertura, con la intención de cubrir los riesgos de variación de la tasa de interés. El valor razonable de esta calificación produjo un activo y pasivo en el estado de situación financiera. En la medida que estas coberturas fueran efectivas, los cambios en el valor razonable serán diferidos en una cuenta patrimonial en el rubro de "Otras reservas de patrimonio".
- (c) La composición de la cuenta patrimonial "Otras reservas de patrimonio" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a una pérdida y ganancia neta de US\$312,000 y US\$46,000, respectivamente, según se explica a continuación:

	Instrumentos financieros derivados de cobertura US\$(000)	Impuesto a las ganancias US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	(284)	86	(198)
Ganancia no realizada	<u>350</u>	<u>(106)</u>	<u>244</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>66</u>	<u>(20)</u>	<u>46</u>
<b>Por vencimiento -</b>			
Corriente	205	(62)	143
No corriente	<u>(139)</u>	<u>42</u>	<u>(97)</u>
	<u>66</u>	<u>(20)</u>	<u>46</u>
<b>Saldos al 1 de enero de 2014</b>	66	(20)	46
Pérdida no realizada	<u>(500)</u>	<u>142</u>	<u>(358)</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>(434)</u>	<u>122</u>	<u>(312)</u>
<b>Por vencimiento -</b>			
Parte corriente	(239)	67	(173)
Parte no corriente	<u>(195)</u>	<u>55</u>	<u>(139)</u>
	<u>(434)</u>	<u>122</u>	<u>(312)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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.

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 la renta 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, serán las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, 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 la renta de los años 2011 a 2014 y por el Impuesto general a las ventas del 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no registró una provisión del impuesto a las ganancias debido a que tuvo pérdida tributaria. La Compañía cuenta con un saldo a favor ascendente a S/.3,124,010 (equivalente a US\$1,252,000) del saldo a favor por el impuesto a las ganancias y S/.651,105 (equivalente a US\$218,000) correspondiente al Impuesto temporal a los activos netos que se solicitará su devolución en el 2015, y se presentan en el rubro "Otras cuentas por cobrar" del estado de situación financiera, ver nota 5.
- (e) Al 31 de Diciembre de 2014 y de 2013, la composición de la pérdida tributaria arrastrable, es la siguiente:

	2014		2013	
	S/.	US\$	S/.	US\$
Pérdida tributaria del año 2011	10,265,728	3,450,665	11,545,049	4,130,608
Pérdida tributaria del año 2012	38,578,613	12,967,601	38,518,407	13,781,183
Pérdida tributaria del año 2013	69,117,245	23,232,688	75,425,687	26,985,935
Pérdida tributaria del año 2014	82,091,526	27,593,790	-	-
	<u>200,053,112</u>	<u>67,244,744</u>	<u>125,489,143</u>	<u>44,897,726</u>

La Compañía al 31 de diciembre de 2014, efectuó la revisión de sus pérdidas tributarias de años anteriores y, de acuerdo a la nueva información obtenida en el año 2014, corrigió las pérdidas tributarias de los años 2011 a 2013, correspondientes al impuesto a las ganancias de dichos años.

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. Activo diferido por impuesto a las ganancias, 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\$(000)	(Cargo) /abono a resultados US\$(000)	Cargo al estado de cambios en el patrimonio neto US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	(Cargo) /abono a resultados US\$(000)	Cargo al estado de cambios en el patrimonio neto US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)
<b>Activo diferido</b>							
Pérdida tributaria	6,149	7,320	-	13,469	4,023	-	17,492
Provisiones varias	211	(12)	-	199	12	-	211
Diferencia de cambio por partidas no monetarias	3,151	(3,151)	-	-	-	-	-
Carena dique de flota naviera	-	-	-	-	216	-	216
Instrumentos financieros derivados de cobertura	86	-	(86)	-	-	122	122
	<u>9,597</u>	<u>4,157</u>	<u>(86)</u>	<u>13,668</u>	<u>4,251</u>	<u>122</u>	<u>18,041</u>
<b>Pasivo diferido</b>							
Diferencia en tasas de depreciación	(6,050)	(3,887)	-	(9,937)	(1,966)	-	(11,903)
Diferencia de cambio por compra de naves	(2,308)	870	-	(1,438)	579	-	(859)
Diferencia de cambio por partidas no monetarias	-	(851)	-	(851)	(2,597)	-	(3,448)
Carena dique de flota naviera	(685)	18	-	(667)	667	-	-
Instrumentos financieros derivados de cobertura	-	-	(20)	(20)	-	20	-
	<u>(9,043)</u>	<u>(3,850)</u>	<u>(20)</u>	<u>(12,913)</u>	<u>(3,317)</u>	<u>20</u>	<u>(16,210)</u>
<b>Activo diferido, neto</b>	<u>554</u>	<u>307</u>	<u>(106)</u>	<u>755</u>	<u>934</u>	<u>142</u>	<u>1,831</u>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 14(a), en el ejercicio se ha generado una disminución de US\$2,752,000 y US\$2,695,000 en el pasivo y activo por impuesto diferido, respectivamente, generando una pérdida por US\$57,000 registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el estado de resultados.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presentan la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria por los años 2014 y 2013:

	2014		2013	
	US\$(000)	%	US\$(000)	%
<b>Pérdida contable antes de impuesto a las ganancias</b>	<u>(7,474)</u>	<u>100</u>	<u>(7,115)</u>	<u>100</u>
Ingreso teórico	2,243	30	2,134	30
Efecto por cambio de tasa del impuesto a las ganancias	(57)	-	-	-
Diferencia en cambio por moneda funcional en partidas no monetarias	(3,448)	(46)	(851)	(12)
Uso de pérdida tributaria (*)	-	-	(1,666)	(23)
Efecto de gastos no deducibles y otras partidas permanentes	<u>328</u>	<u>4</u>	<u>76</u>	<u>1</u>
Impuesto a las ganancias	<u>(934)</u>	<u>(12)</u>	<u>(307)</u>	<u>(4)</u>

- (\*) Corresponde a la diferencia entre el costo neto de enajenación financiero y tributario de la venta de naves. Antes de su realización, generaban un pasivo diferido por US\$1,666,000, el cual fue utilizado como deducción de la pérdida tributaria.

### 16. Ingresos por servicios de transporte

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Naves propias	57,728	54,084
Naves de terceros	7,202	9,026
Otros ingresos operacionales (b)	<u>8,000</u>	<u>8,027</u>
	<u>72,930</u>	<u>71,137</u>

- (b) Corresponde principalmente a reembolsos de gastos de puertos que asume la Compañía a nombre de sus clientes; así como también, a algunos servicios de transportes esporádicos distintos a los transportes de hidrocarburos.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. Costos de servicio y gastos de administración

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

	Costo de servicio		Gastos de administración	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Depreciación, nota 7(b)	17,436	13,659	161	112
Gastos de personal, nota 18(b)	11,933	12,212	5,523	5,160
Alquiler de naves de terceros	11,350	9,973	-	-
Gastos de puertos	8,709	7,681	-	-
Combustible	6,298	6,837	-	-
Repuestos y suministros	5,294	5,414	34	33
Mantenimiento	1,765	1,772	152	397
Servicios prestados por terceros	2,635	1,542	621	685
Seguros	1,331	1,289	18	16
Alquiler	8	-	158	36
Otras provisiones	334	652	15	15
	<u>67,093</u>	<u>61,031</u>	<u>6,682</u>	<u>6,454</u>

### 18. Gastos de personal

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Remuneraciones	9,761	9,241
Gratificaciones	1,905	2,315
Prestaciones de salud	1,301	1,359
Compensación por tiempo de servicios	949	949
Vacaciones	1,018	938
Otros	2,522	2,570
	<u>17,456</u>	<u>17,372</u>

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Costo de servicio, nota 17	11,933	12,212
Gastos de administración, nota 17	5,523	5,160
	<u>17,456</u>	<u>17,372</u>

(c) El número promedio de trabajadores durante el año 2014 fue de 342 (318 durante el año 2013).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Otros ingresos (gastos)

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Otros ingresos</b>		
Ingreso por enajenación de activos	-	6,110
Otros ingresos	31	-
	<u>31</u>	<u>-</u>
	<u>31</u>	<u>6,110</u>
<b>Otros gastos</b>		
Costo por enajenación de activos	-	(9,827)
Otros gastos	(140)	(479)
	<u>(140)</u>	<u>(479)</u>
	<u>(140)</u>	<u>(10,306)</u>

### 20. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Ingresos financieros</b>		
Ingresos por depósitos bancarios y otros	10	91
Ingresos por participación de inversión en asociada, nota 10(a)	157	123
	<u>167</u>	<u>214</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses por deuda a largo plazo, nota 11(g)	(6,495)	(6,378)
Gastos bancarios	(40)	(174)
	<u>(6,535)</u>	<u>(6,552)</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 Administradoras 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,305	2,449
Cuentas por cobrar comerciales	2,309	252
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,171	403
Otras cuentas por cobrar	2,239	10
	<u>8,024</u>	<u>3,114</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(1,428)	(1,199)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(322)	(102)
	<u>(1,750)</u>	<u>(1,301)</u>
<b>Posición activa, neta</b>	<u>6,274</u>	<u>1,813</u>

Durante el año 2014 y 2013, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio por aproximadamente US\$152,000 y US\$233,000, respectivamente.

### 22. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene vigentes diversos procesos legales y laborales relacionados a sus operaciones comerciales. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, el resultado final de estos procesos será favorable para la Compañía, por lo que cualquier hecho probable que pudiera resultar de estas demandas no sería significativas para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 23. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha otorgado fianzas a Petróleos del Perú S.A., y terceros por US\$5,758,907 (US\$4,213,000 a favor de Petróleos del Perú S.A. y terceros al 31 de diciembre de 2013), para garantizar operaciones propias de la Compañía.

La Compañía se ha constituido en fiador solidario de la empresa Petrolera Transoceánica S.A. hasta por la suma de US\$9,120,000, con la finalidad de garantizar sus operaciones de crédito con entidades bancarias.

### 24. 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Se ha tomado como supuesto que las sensibilidades en el estado de resultados 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.

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 antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia (pérdida) antes de impuestos a las ganancias	
		2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Revaluación -			
Dólares	10	(234)	(68)
Dólares	5	(117)	(34)
Devaluación -			
Dólares	10	234	68
Dólares	5	117	34

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 por cambios en las tasas de interés del mercado. La Compañía administra su riesgo de tasa de interés basados en la experiencia de la Gerencia, balanceando las tasas de intereses activas y pasivas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

	2014				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2014 %
	Tasa variable US\$(000)	Tasa fija US\$(000)	Sin Interés US\$(000)	Total US\$(000)	
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	3,729	3,729	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	-	5,248	5,248	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	787	787	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	2,005	2,005	-
<b>Pasivos financieros</b>					
Cuentas por pagar comerciales	-	-	3,235	3,235	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	7,337	7,337	-
Otras cuentas por pagar	-	-	1,856	1,856	-
Deuda a largo plazo	42,962 (*)	93,969	-	136,931	6.00

	2013				Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2013 %
	Tasa variable US\$(000)	Tasa fija US\$(000)	Sin Interés US\$(000)	Total US\$(000)	
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	4,185	2,934	7,119	1.00
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	-	6,057	6,057	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	644	644	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	374	374	-
<b>Pasivos financieros</b>					
Cuentas por pagar comerciales	-	-	3,752	3,752	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	4,877	4,877	-
Otras cuentas por pagar	-	-	1,743	1,743	-
Deuda a largo plazo	12,185 (*)	113,647	-	125,832	6.27

- (\*) Al 31 de diciembre del 2014, las deudas con tasa de interés variable corresponden a los financiamientos para la adquisición de las naves "Paracas", "Chira" y "Mar Pacifico", celebrada con un banco extranjero, ver nota 11(a), las cuales están cubiertos por swaps de tasa de interés suscrito por la Compañía desde el año 2013, a excepción de una parte de la deuda de "Mar Pacífico" por US\$10,744,000, ver nota 11(e). En consecuencia, la tasa de interés promedio de la deuda quedó en 6.00 por ciento para el año 2014 (6.27 por ciento para el año 2013).

## Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de resultados por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, antes del impuesto a las ganancias, asumiendo que los pasivos financieros a esas fechas se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
+ (-) 50	411	387
+ (-) 100	822	775
+ (-) 150	1,233	1,162

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

### 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\$9,485,000 (US\$14,574,000 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 comerciales a entidades relacionadas. Sin embargo, la Compañía deposita sus fondos en entidades financieras de primer nivel y de reconocido prestigio. Las ventas de la Compañía son realizadas a clientes nacionales y al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 cuenta con una cartera de 7 clientes. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el cliente más importante de la Compañía representa el 38 por ciento del total de las ventas. Dicho cliente realiza sus actividades en la industria de extracción de petróleo crudo y gas natural. 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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\$(000)	De 3 a 12 meses US\$(000)	De 1 a 5 años US\$(000)	De 5 a más años US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>					
Deuda a largo plazo	3,806	12,875	75,019	45,231	136,931
Intereses deuda a largo plazo por devengar	1,608	4,609	20,590	2,064	28,872
Cuentas por pagar comerciales	3,235	-	-	-	3,235
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7,337	-	-	-	7,337
Otras cuentas por pagar	1,856	-	-	-	1,856
<b>Total pasivos</b>	<b>17,842</b>	<b>17,484</b>	<b>95,609</b>	<b>47,295</b>	<b>178,231</b>
	Hasta 3 meses US\$(000)	De 3 a 12 meses US\$(000)	De 1 a 5 años US\$(000)	De 5 a más años US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>					
Deuda a largo plazo	2,016	6,098	63,570	54,148	125,832
Intereses deuda a largo plazo por devengar	1,598	4,640	22,164	3,855	32,257
Cuentas por pagar comerciales	7,722	-	-	-	7,722
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	907	-	-	-	907
Otras cuentas por pagar	1,743	-	-	-	1,743
<b>Total pasivos</b>	<b>13,986</b>	<b>10,738</b>	<b>85,734</b>	<b>58,003</b>	<b>168,461</b>



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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.

### **25. Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Compañía lleva a valor razonable sólo los instrumentos financieros derivados, según se explica en la nota 13; que se consideran en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Los otros instrumentos financieros se llevan al costo amortizado y se estima que los valores en libros del efectivo y equivalentes de 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](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

