

Nexo Lubricantes S.A.

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



Building a better
working world



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

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

Más información: Datos Perú

Nexo Lubricantes S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Nexo Lubricantes S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Nexo Lubricantes S.A. (una empresa peruana subsidiaria de Primax S.A.), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas; así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad 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 consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de los Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener 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.



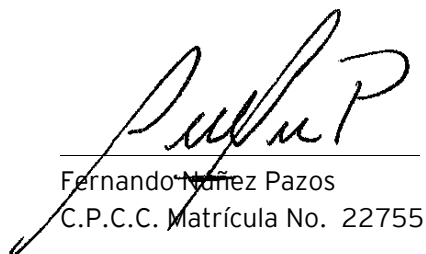
Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

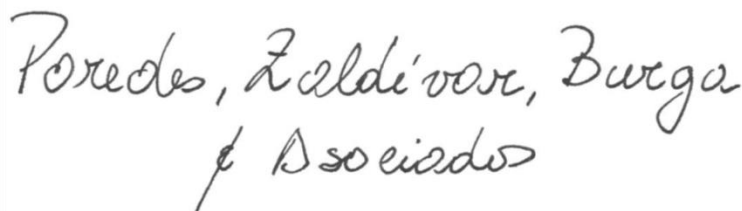
En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Nexo Lubricantes S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas,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

Lima, Perú,
27 de febrero de 2015

Refrendado por:



Fernando Muñoz Pazos
C.P.C.C. Matrícula No. 22755



Paredes, Zaldívar, Burga
& Asociados

Nexo Lubricantes S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	18,863	14,827
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	50,235	47,829
Cuentas por cobrar a relacionadas	18(b)	2,206	2,083
Otras cuentas por cobrar, neto	6	3,525	1,573
Inventarios, neto	7	55,242	60,897
Gastos pagados por anticipado		78	443
Impuestos por aplicar	8	3,041	12,904
Total activo corriente		<u>133,190</u>	<u>140,556</u>
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar	6	1,001	449
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	25,736	21,012
Activo por impuesto a la ganancia diferido	12	658	596
Total activo no corriente		<u>27,395</u>	<u>22,057</u>
Total activo		<u>160,585</u>	<u>162,613</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	10	19,890	23,415
Cuentas por pagar a relacionadas	18(b)	10,413	69,690
Otras cuentas por pagar	11	3,670	7,740
Impuesto por pagar		70	83
Total pasivo corriente		<u>34,043</u>	<u>100,928</u>
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar a relacionadas	18(b)	50,804	-
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	12	2,790	3,219
Total pasivo no corriente		<u>53,594</u>	<u>3,219</u>
Total pasivo		<u>87,637</u>	<u>104,147</u>
Patrimonio neto			
Capital social	13	14,096	14,096
Reserva Legal		2,820	2,336
Resultados acumulados		56,032	42,034
Total patrimonio neto		<u>72,948</u>	<u>58,466</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>160,585</u>	<u>162,613</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Nexo Lubricantes S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ventas netas		289,198	300,056
Costo de ventas		<u>(237,118)</u>	<u>(243,166)</u>
Utilidad bruta		<u>52,080</u>	<u>56,890</u>
Ingresos (gastos) de operación			
Gastos operativos	15	(34,443)	(34,901)
Otros ingresos operativos	17	7,091	2,885
Otros gastos operativos		<u>(461)</u>	<u>(396)</u>
Utilidad de operación		<u>24,267</u>	<u>24,478</u>
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		247	209
Gastos financieros		(3,957)	(2,982)
Minusvalía mercantil	2.1	-	11,940
Diferencia en cambio, neta		<u>(445)</u>	<u>(8,316)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		20,112	25,329
Impuesto a las ganancias	12(b)	<u>(5,630)</u>	<u>(4,223)</u>
Utilidad neta		<u>14,482</u>	<u>21,106</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>14,482</u>	<u>21,106</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Nexo Lubricantes S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	14,000	1,169	22,191	37,360
Utilidad neta	-	-	21,106	21,106
Total resultados integrales	-	-	21,106	21,106
Transferencia a reserva legal	-	1,167	(1,167)	-
Otros movimientos	96	-	(96)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	14,096	2,336	42,034	58,466
Utilidad neta	-	-	14,482	14,482
Total resultados integrales	-	-	14,482	14,482
Transferencia a reserva legal, nota 13(b)	-	484	(484)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	14,096	2,820	56,032	72,948

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Nexo Lubricantes S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranza por venta de productos	289,568	299,127
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(259,096)	(285,685)
Pagos de tributos	(455)	(2,998)
Pagos a empleados	(9,556)	(9,036)
Pago de intereses por préstamos	(3,957)	(2,981)
Pago de participación a relacionada	(375)	-
Otros cobros relativos a la actividad de operación	<u>1,707</u>	<u>4,037</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>17,836</u>	<u>2,464</u>
Actividades de inversión		
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo	(5,046)	(1,924)
Adquisición de negocio	<u>-</u>	<u>(6,834)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(5,046)</u>	<u>(8,758)</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos de empresas relacionadas	<u>(8,754)</u>	<u>8,364</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(8,754)</u>	<u>8,364</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	4,036	2,070
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	<u>14,827</u>	<u>12,757</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u>18,863</u>	<u>14,827</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de este estado.

Nexo Lubricantes S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica

Nexo Lubricantes S.A. (en adelante "la Compañía") se constituyó el 1 de octubre de 2010. La Compañía es subsidiaria de Primax S.A. (en adelante "la Principal"), la cual posee el 99.99 por ciento de las acciones representativas de su capital social. El domicilio legal de la Compañía es Av. Nicolás Arriola N°740, La Victoria, Perú.

La Compañía tiene como objeto social dedicarse a desarrollar ya sea directa o indirectamente, operaciones de importación, exportación, almacenamiento, comercialización al por mayor o menor y/o demás operaciones, actividades y servicios vinculados con la venta de aceites, lubricantes y grasas, así como otros productos derivados y relacionados con el sector de hidrocarburos.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por el Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 27 de febrero de 2015 y serán presentados para la aprobación del Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Adquisición de MDS Lubricantes S.A. y reorganización societaria

2.1 Adquisición de MDS Lubricantes S.A.

El 28 de diciembre de 2012, la Compañía firmó un contrato de compra-venta por la adquisición de la empresa MDS Lubricantes S.A. (antes de la compra su razón social era Shell Lubricantes del Perú S.A.) de propiedad de The Shell Petroleum Company Limited, cuya actividad principal es la importación, comercialización y distribución de lubricantes automotores. El precio de compra fue pactado por US\$3,900,0000 y como consecuencia del ajuste de precio, la Compañía desembolsó aproximadamente US\$2,441,000 (equivalente aproximadamente por S/.6,834,000).

La compra se hizo efectiva el 28 de febrero de 2013, tomando posesión la Compañía de los activos y pasivos de MDS Lubricantes S.A.

Siguiendo la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", la adquisición de MDS Lubricantes S.A. fue registrada siguiendo el método de adquisición. Para esto, se incorporaron ajustes a los estados financieros de MDS Lubricantes S.A. para reflejar los activos y pasivos adquiridos a sus valores razonables en la fecha de adquisición, 28 de febrero de 2013, incluyendo ciertos ingresos en el estado de resultados integrales no registrados a favor de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presentan los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos, al 28 de febrero de 2013, así como la determinación del crédito mercantil negativo a la fecha de adquisición:

	Valor razonable reconocidos a la fecha de adquisición S/.(000)
MDS Lubricantes S.A.	
Activo -	
Efectivo y equivalente de efectivo	538
Cuentas por cobrar comerciales, neto	459
Otras cuentas por cobrar	13,619
Saldo a favor del impuesto a las ganancias	4,076
Crédito fiscal del impuesto general a las ventas	5,260
Activo por impuesto a las ganancias diferido	254
Inmuebles	18,009
	<hr/>
	42,215
Pasivo -	
Cuentas por pagar comerciales	1,043
Otras cuentas por pagar	5,501
Contingencias tributarias y laborales	13,966
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	2,931
	<hr/>
	23,441
Total activos netos identificados a valor razonable	<hr/> 18,774
Contraprestación transferida por la compra de MDS Lubricantes S.A.	<hr/> 6,834
Minusvalía mercantil generado en la adquisición de MDS Lubricantes S.A.	<hr/> 11,940

2.2 Reorganización societaria

Posterior a la compra de MDS Lubricantes S.A. por parte de la Compañía, se efectuó una reorganización societaria con el fin de presentar una estructura más eficiente y organizada de ambas compañías. En este sentido, en Junta General de Accionistas con fecha 30 de diciembre de 2013, la Compañía absorbió a MDS Lubricantes S.A.

Debido a que la reorganización descrita en el párrafo anterior no significó un cambio en el control de la subsidiaria ahora agrupada bajo la Compañía, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, ésta transacción corresponde a una reorganización de entidades bajo control común, por lo que ha sido registrada utilizando el método de unificación de intereses. Los estados financieros adjuntos han sido preparados bajo el supuesto de que la reorganización se llevó a cabo desde la fecha de adquisición y a valores razonables a dicha fecha.

3. Principales principios y prácticas contables

3.1 Bases para la preparación y presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre del 2014 y de 2013, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB vigentes a las fechas de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; que han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en nuevos soles y todos los valores están redondeados a miles de nuevos soles, 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. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas que aplican a las operaciones de la Compañía se describen a continuación:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32 - La enmienda precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes. Estas modificaciones no tuvieron un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.
- Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 - Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13, Medición del Valor Razonable, en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36, Deterioro del Valor de los Activos. Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en las notas a los estados financieros de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- CINIIF 21, Gravámenes -

La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.

3.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

3.2.1 Combinación de negocios -

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

3.2.2 Instrumentos financieros - Reconocimiento inicial y medición posterior -

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

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) inversiones disponible para la venta, (iv) inversiones a vencimiento, y (v) pasivos financieros. La Gerencia de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de las categorías que aplican a la Compañía son:

- (i) Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados - Los activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociación y los activos financieros designados a valor razonable con efecto en resultados, cuya designación es desde su reconocimiento inicial y sobre el análisis de las características de cada instrumento.

Los cambios en el valor razonable son registrados en el estado de resultados en la cuenta "Ganancia neta en activos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

El interés ganado o incurrido es devengado en el estado de resultados en la cuenta "Ingresos financieros" o "Gastos financieros", respectivamente, según los términos del contrato.

- (ii) Préstamos y cuentas por cobrar - Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo, y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, netos de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos son llevados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por deterioro. Las pérdidas originadas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

La estimación por deterioro es calculada y registrada cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo a los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad

Notas a los estados financieros (continuación)

de las cuentas por cobrar vencidas, teniendo en cuenta la experiencia histórica, las estadísticas de cobrabilidad que mantienen la Compañía. Asimismo, para aquellos clientes significativos individualmente, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la pérdida para cuentas de cobranza dudosa, considerando las características de sus clientes y los criterios establecidos por la NIC 39, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde operan la Compañía.

(iii) Inversiones disponibles para la venta -

Las inversiones disponibles para la venta corresponden a instrumentos de capital que no son clasificados como mantenidos para negociación, ni como a valor razonable a través de resultados.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta son medidas a su valor razonable, registrando las ganancias y pérdidas no realizadas en otros resultados integrales como parte de la reserva de inversiones disponibles para la venta, neta de su correspondiente impuesto a la renta e interés no controlador. Cuando se venden estas inversiones la ganancia o pérdida acumulada es transferida al estado de resultados o, si se determina un deterioro, el monto deteriorado es reconocido en el estado de resultados y es retirado del estado de otros resultados integrales.

Los dividendos que generan las inversiones son reconocidas cuando el derecho de cobro se ha establecido.

El valor razonable estimado de las inversiones disponibles para la venta es determinado principalmente sobre la base de cotizaciones.

La Compañía evalúa si su capacidad e intención de no vender sus activos financieros disponibles para la venta en un futuro cercano siguen siendo apropiadas.

(iv) Inversiones al vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o variables y vencimiento fijo, los cuales la Compañía tienen la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Luego de su medición inicial, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se valorizan al costo amortizado, utilizando la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y honorarios que son una parte integral del interés efectivo. La amortización se incluye en el rubro "Ingresos financieros" del estado de resultados. Las pérdidas

Notas a los estados financieros (continuación)

derivadas del deterioro de estas inversiones son reconocidas en el estado de resultados.

En caso la Compañía vendiesen o reclasificaran un importe no insignificante de inversiones mantenidas hasta su vencimiento antes del vencimiento de las mismas (salvo en ciertas circunstancias), la categoría completa se verá afectada y tendrá que ser reclasificada como inversiones disponibles para la venta. Además, la Compañía tendrá prohibido clasificar cualquier activo financiero como mantenido hasta su vencimiento por los siguientes dos (2) años.

(v) Pasivos financieros -

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Inicialmente, los pasivos financieros son reconocidos a su valor razonable. En el caso de los pasivos financieros que son contabilizados a costo amortizado, se incluyen los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros incluyen: cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, deudas y préstamos que devengan intereses.

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros:

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

- (i) Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se ha 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 (a) se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o (b) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control sobre el mismo.

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando hayan transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o hayan celebrado un acuerdo de intermediación, pero no han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni han transferido el control sobre el mismo. En este caso, la

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía, reconocerán el activo transferido en base a su involucramiento continuo en el activo y también reconocerán el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado o cancelado, o ha 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 respectivos en libros se reconoce en el estado de resultados.

3.2.4 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.2.5 Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación -

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Nuevo Sol, debido a que corresponde a su entorno económico principal y es la que utiliza en el desarrollo de sus operaciones.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

Posteriormente, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la fecha en que se liquidan las operaciones o al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las diferencias entre este tipo de cambio y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones son reconocidos en el rubro "Diferencia de cambio neta" del estado de resultados en el período en que se producen.

Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio a la fechas de las transacciones iniciales y no se ajustan posteriormente.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.2.6 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -

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

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

3.2.7 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera comprenden los saldos en caja, cuentas corrientes y depósitos a plazo. Para efectos de preparar el estado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos a plazo con vencimiento original menor a tres meses.

3.2.8 Inventarios -

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado, excepto en el caso de las mercaderías y suministros por recibir, los cuales se presentan al costo específico de adquisición. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

Los suministros diversos son valuados al costo o a su valor de reposición, el que resulte menor, sobre la base del método de costo promedio. Los inventarios por recibir se registran al costo por el método de identificación específica.

La estimación para desvalorización de inventarios es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia sobre la base del análisis de la obsolescencia y lento movimiento de los inventarios. Esta estimación es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

3.2.9 Inmuebles, mobiliario y equipo -

El rubro "Inmuebles, mobiliario y equipo" se presenta al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y, los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Años
Instalaciones	10
Mobiliario y equipo	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	4

3.2.10 Activos intangibles -

El rubro de Intangibles en el estado de situación financiera incluye los costos incurridos en la adquisición de licencias de cómputo, los cuales son amortizados siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada de cinco años.

3.2.11 Arrendamientos -

La determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento se basa en la sustancia del contrato, es decir, si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo específico o si el contrato otorga un derecho para usar el activo.

Los arrendamientos financieros, que efectiva y sustancialmente transfieren a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados, son capitalizados al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento al inicio del período de arrendamiento y son presentados como inmuebles, mobiliario y equipo. Los pagos de arrendamiento son distribuidos entre cargos financieros y reducción del pasivo por arrendamiento, de tal manera que una tasa de interés constante pueda ser obtenida para el saldo remanente del pasivo

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

3.2.12 Deterioro del valor de los activos no financieros -

La Compañía evalúa, en cada fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio o cuando la prueba anual de deterioro de un activo es requerida, la Compañía estima el valor recuperable del activo. El valor recuperable de un activo es el valor más alto entre el valor del activo o de la unidad generadora de efectivo (UGE) menos los costos de venta, y su valor en uso y es determinado por cada activo individualmente, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de aquellos flujos de otros activos o grupo de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o su UGE excede a su importe recuperable, el activo o unidad generadora de efectivo se considera deteriorado y se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Para los activos no financieros, con exclusión de la plusvalía, se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros respecto de si existen indicadores de que la pérdida permanente por deterioro reconocida anteriormente, pueda ya no existir o pueda haber disminuido. Si existe tal indicación, la Compañía estima el valor recuperable. Una pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro.

La reversión se encuentra limitada de tal manera que el valor en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el valor en libros que hubiese sido determinado neto de depreciación, como si no se hubiera reconocido un deterioro en años anteriores. Tal reversión es registrada en el estado de resultados integrales.

3.2.13 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y el importe ha podido ser determinado de una manera razonable. El importe provisionado es equivalente al valor presente de los pagos futuros esperados para liquidar la obligación. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.2.14 Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

3.2.15 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. La Compañía evalúa sus acuerdos de ingresos en base a criterios específicos, a fin de determinar si actúa en calidad de principal o de agente. La Compañía concluyó que actúan en calidad de principal en todos sus acuerdos de ingresos.

Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

- Ventas de bienes: los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, inicialmente con la entrega del bien al cliente.
- Prestación de servicios: los ingresos por prestación de servicios de administración se facturan en forma mensual de acuerdo a los contratos suscritos y se reconocen en el período en que se prestan los servicios.

3.2.16 Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan y se registran en los períodos en los cuales se relacionan.

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

3.2.17 Impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores-

Porción corriente del impuesto a las ganancias y participación de los trabajadores -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera. De acuerdo con las normas legales, la participación de los

trabajadores es calculada sobre la misma base que la usada para calcular el impuesto a las ganancias corriente.

Porción diferida del impuesto a las ganancias -

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar, a pesar de que no hay ningún cambio en el importe de las diferencias temporarias correspondientes. Esto puede ser el resultado de un cambio en las tasas impositivas o leyes fiscales. En este caso, el impuesto diferido resultante se reconocerá en el resultado del ejercicio, salvo en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera del resultado.

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que la diferencia temporal se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos.

La Compañía determina su impuesto diferido con base en la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legal de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

3.2.18 Beneficios a los empleados -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

3.2.19 Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía y que tenga relación con eventos ocurridos y registrados a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

3.3 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros siguiendo las Normas Internacionales Información Financiera 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 2013.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia de la Compañía en relación con los estados financieros se refieren principalmente a:

- (i) Estimación de la vida útil de activos y deterioro - notas 3.2.9, 3.2.10 y 3.2.12
El tratamiento contable de la inversión en propiedades, planta y equipo e intangibles requiere la realización de estimaciones para determinar el periodo de vida útil a efectos de su depreciación y amortización. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto a la evolución tecnológica esperada y los usos alternativos de los activos. Las hipótesis respecto al marco tecnológico y su desarrollo futuro, implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de los futuros cambios tecnológicos son difíciles de predecir.

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso. El cálculo del valor razonable menos los costos de ventas se basa en información disponible sobre transacciones de ventas para bienes similares hechas en condiciones y entre partes independientes o sobre precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen de las proyecciones estimadas para los próximos años.

La Gerencia de la Compañía evalúa de forma periódica el desempeño de las unidades generadoras de efectivo definidas, con la finalidad de identificar un posible deterioro en el valor de sus activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Provisión para obsolescencia de inventarios - nota 3.2.8

La Compañía reconoce una provisión por obsolescencia equivalente a la diferencia entre el costo y el valor recuperable de los mismos. Los inventarios se clasifican en categorías en base al estado en el ciclo de vida de la mercadería y los planes de venta y marketing de la Gerencia.

(iii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido - nota 2.2.17

Existen diferentes interpretaciones de las normas tributarias, incertidumbre sobre los cambios en las leyes fiscales y sobre la determinación de la renta gravable. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las hipótesis formuladas, o cambios futuros en tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos tributarios registrados.

La Compañía establece provisiones basadas en estimaciones razonables. La cuantía de dichas provisiones se basa en varios factores, como la experiencia de las auditorías fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal y la autoridad fiscal competente.

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, requieren que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere suficientes utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos reconocidos. Los supuestos acerca de la generación de utilidades gravables futuras dependen de los estimados de la Gerencia sobre flujos de caja futuros. Estos estimados de utilidades gravables futuras se basan en proyecciones de flujos de caja operativos y juicios acerca de la aplicación de las leyes tributarias vigentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, se podría ver afectada la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

(iv) Contingencias - nota 3.2.14

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de la existencia, y monto potencial, de contingencias involucra inherentemente el ejercicio de un juicio significativo y el uso de estimados sobre los resultados de eventos futuros.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.4 Nuevos pronunciamientos contables -

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondos fijos	5	4
Cuentas corrientes (b)	18,858	11,723
Depósito a plazo (c)	-	3,100
	<u>18,863</u>	<u>14,827</u>

- (b) La Compañía mantiene cuentas corrientes en bancos locales, en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

- (c) Al 31 de diciembre de 2013, incluye depósitos a plazo mantenidos en bancos locales, los cuales generan intereses a una tasa de 3.80 por ciento para el depósito en nuevos soles.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar	52,360	50,604
Letras por cobrar	1,764	696
	<u>54,124</u>	<u>51,300</u>
Menos - Provisión para cuentas en cobranza dudosa (d)	<u>(3,889)</u>	<u>(3,471)</u>
	<u>50,235</u>	<u>47,829</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las facturas por cobrar a clientes fueron originadas por la venta de lubricantes efectuadas durante dichos periodos, las cuales están nominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses. Estas facturas tienen vencimientos entre 1 y 60 días y no devengan intereses.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la clasificación de las facturas por cobrar comerciales de acuerdo con la fecha de vencimiento, es la siguiente:

	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014			
Vigentes-	45,711	-	45,711
Vencidas-			
Hasta 30 días	4,524	-	4,524
De 31 a 60 días	-	803	803
De 61 a 180 días	-	254	254
Mayores a 180 días	-	2,832	2,832
	<u>50,235</u>	<u>3,889</u>	<u>54,124</u>
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2013			
Vigentes-	44,081	-	44,081
Vencidas-			
Hasta 30 días	3,748	550	4,298
De 31 a 60 días	-	264	264
De 61 a 180 días	-	2,610	2,610
Mayores a 180 días	-	47	47
	<u>47,829</u>	<u>3,471</u>	<u>51,300</u>

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	3,471	261
Adiciones, nota 15(a)	1,011	995
Adición por absorción de negocio, nota 2.2	-	2,355
Recuperos, nota 17	(659)	(249)
Diferencia en cambio	66	109
Saldo final	<u>3,889</u>	<u>3,471</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Otras cuentas por cobrar, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Anticipos otorgados	1,607	490
Préstamos a clientes	1,443	1,255
Reclamos	511	511
Préstamos al personal	217	221
Diversas	2,164	1,588
	<u>5,942</u>	<u>4,065</u>
Menos - Provisión para cuentas en cobranza dudosa (b)	<u>(1,416)</u>	<u>(2,043)</u>
	<u>4,526</u>	<u>2,022</u>
Porción corriente	3,525	1,573
Porción no corriente	<u>1,001</u>	<u>449</u>
	<u>4,526</u>	<u>2,022</u>

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	2,043	58
Adiciones	6	-
Adición por absorción de negocio, nota 2.2	-	2,013
Recuperos, nota 17	(633)	-
Diferencia de cambio	<u>-</u>	<u>(28)</u>
Saldo final	<u>1,416</u>	<u>2,043</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión de cobranza dudosa cubre adecuadamente el riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Inventarios, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercaderías (b)	54,776	60,111
Inventario por recibir	<u>673</u>	<u>906</u>
	55,449	61,017
Menos: Provisión por desvalorización de inventarios (c)	<u>(207)</u>	<u>(120)</u>
	<u>55,242</u>	<u>60,897</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde principalmente al stock de lubricantes adquiridos de Shell Markets (Middle East) Limited, mantenidos en los almacenes de la Compañía.

(c) A continuación se presenta el movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	120	79
Adiciones	<u>87</u>	<u>41</u>
Saldo final	<u>207</u>	<u>120</u>

La provisión para desvalorización de inventarios es determinada en función de los niveles de rotación de la mercadería y a evaluaciones periódicas de la Gerencia. En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de esta provisión cubre adecuadamente el riesgo de desvalorización en los inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

8. Impuestos por aplicar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	2,513	8,245
Saldo a favor del impuesto a las ganancias	448	4,558
Retenciones del impuesto general a las ventas	<u>80</u>	<u>101</u>
	<u>3,041</u>	<u>12,904</u>

(b) En opinión de la Gerencia de la Compañía y sus asesores tributarios, dichos saldos serán recuperados en el corto plazo con el normal desenvolvimiento de las operaciones de la Compañía, tal como se ha podido observar en el aprovechamiento dado en el último año al crédito fiscal proveniente de MDS Lubricantes S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

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

	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Instalaciones S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Equipos de computo S/.(000)	Vehículos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Trabajos en curso S/.(000)	Total 2014 S/.(000)	Total 2013 S/.(000)
Costo -										
Saldos al 1 de enero	18,009	-	99	1,169	182	295	181	1,691	21,626	1,717
Adiciones	568	2,046	11	1,468	56	-	1	896	5,046	1,924
Adiciones por absorción de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,009
Retiros y/o Ventas	-	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)	(24)
Transferencias	-	1,691	-	-	-	-	-	(1,691)	-	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>18,577</u>	<u>3,737</u>	<u>110</u>	<u>2,635</u>	<u>238</u>	<u>295</u>	<u>182</u>	<u>896</u>	<u>26,670</u>	<u>21,626</u>
Depreciación acumulada -										
Saldos al 1 de enero	-	-	15	259	121	165	54	-	614	390
Depreciación (b)	-	74	5	120	46	58	17	-	320	228
Retiros y/o ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)
Saldos al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>74</u>	<u>20</u>	<u>379</u>	<u>167</u>	<u>223</u>	<u>71</u>	<u>-</u>	<u>934</u>	<u>614</u>
Valor neto	<u>18,577</u>	<u>3,663</u>	<u>90</u>	<u>2,256</u>	<u>71</u>	<u>72</u>	<u>111</u>	<u>896</u>	<u>25,736</u>	<u>21,012</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el gasto anual por depreciación se ha registrado en el rubro "Gastos operativos" del estado de resultados integrales por S/.320,000 y S/.228,000, respectivamente, ver nota 15.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía no identificó indicios de deterioro de sus inmuebles, mobiliario y equipo, por lo que, en su opinión, el valor neto en libro de los inmuebles, mobiliario y equipo es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.
- (d) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. 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 la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Cuentas por pagar comerciales

Corresponden principalmente a las facturas por pagar a Shell Markets (Middle East) Limited, a la cual le compran, a través de importaciones, determinados productos para directa o indirectamente desarrolle operaciones de comercialización al por mayor o menor y/o demás operaciones, actividades y servicios vinculados con la venta de aceites, lubricantes y grasas, así como otros productos derivados y relacionados con el sector de hidrocarburos.

11. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Beneficios a los trabajadores (b)	3,004	2,338
Cuenta por pagar a The Shell Petroleum Company Limited	108	4,306
Provisiones por contingencias laborales	360	360
Provisiones diversas	50	513
Anticipos recibidos	18	117
Diversas	130	106
	<u>3,670</u>	<u>7,740</u>

(b) A continuación se presenta la composición de los beneficios a los trabajadores:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Participación de los trabajadores (c)	1,577	1,111
Bonificaciones extraordinarias (d)	688	549
Vacaciones	465	441
Aportes y contribuciones sociales	196	157
Compensación por tiempo de servicios	78	80
	<u>3,004</u>	<u>2,338</u>

(c) De acuerdo con el actual régimen de participación de los trabajadores normado por el Decreto Legislativo 677, los trabajadores tienen derecho a recibir una participación entre 5 y 8 por ciento de la renta imponible, el 50 por ciento de dicho importe es distribuido a prorrata entre todos los trabajadores sobre la base de los días laborados y el saldo en proporción a las remuneraciones básicas percibidas en el ejercicio.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a la estimación realizada por la Gerencia de la Compañía para el pago de la bonificación otorgada a los trabajadores y a la Gerencia por el logro de las metas del año y otros factores de rendimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Impuesto a las ganancias diferido

(a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados integrales S/.(000)	(Cargo)/abono a resultados acumulados por absorción de negocio S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	(Cargo)/abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido -						
Provisiones diversas	141	10	65	216	(55)	161
Provisión para cuentas en cobranza dudosa	110	234	-	344	91	435
Provisión por desvalorización de inventarios	-	36	-	36	26	62
	<u>251</u>	<u>280</u>	<u>65</u>	<u>596</u>	<u>62</u>	<u>658</u>
Pasivo diferido -						
Diferencia de bases de inmuebles, mobiliario y equipo	-	-	(3,219)	(3,219)	429	(2,790)
Neto	<u>251</u>	<u>280</u>	<u>(3,154)</u>	<u>(2,623)</u>	<u>491</u>	<u>(2,132)</u>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 14(a), en el ejercicio se ha registrado una disminución de S/. 429,000 y S/.42,000, en el pasivo y activo diferido, respectivamente, cuyo efecto neto es una disminución del pasivo por aproximadamente S/.387,000, registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el estado de resultados integrales.

(b) El impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	6,121	4,503
Diferido	<u>(491)</u>	<u>(280)</u>
	<u>5,630</u>	<u>4,223</u>

(c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa legal por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>20,112</u>	<u>100.00</u>	<u>25,329</u>	<u>100.00</u>
Gasto teórico	6,033	30.00	7,599	30.00
Efecto neto de partidas permanentes	<u>(403)</u>	<u>(2.00)</u>	<u>(3,376)</u>	<u>(13.33)</u>
Impuesto a las ganancias	<u>5,630</u>	<u>28.00</u>	<u>4,223</u>	<u>16.67</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está representado por 14,096,000 acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción.

(b) Reserva legal -

Según lo dispuesto en la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal al año siguiente al que se genera, cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

Mediante Junta General de Accionistas, de fecha 31 de marzo de 2014, se aprobó la transferencia a reserva legal por S/.483,551.

14. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y 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 8 por ciento sobre la utilidad imponible.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 2013.
- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

15. Gastos operativos

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (b)	20,542	21,780
Gastos de personal, nota 16(a)	10,261	9,203
Diversas de gestión	1,197	1,698
Provisión de cobranza dudosa, nota 5(d)	1,011	995
Tributos	737	640
Participación en ventas de lubricantes	375	357
Depreciación, nota 9(b)	320	228
	<u>34,443</u>	<u>34,901</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo incluye principalmente gastos por servicios promocionales y de marketing por S/.2,547,000, (S/.2,489,000 al 31 de diciembre de 2013), gastos de almacenaje por S/.1,816,000 (S/.3,223,000 al 31 de diciembre de 2013), servicios de transporte de mercadería por S/.4,305,000 (S/.4,377,000 al 31 de diciembre de 2013); así como gastos por servicios de mantenimiento, alquileres, administración y contabilidad prestados por su principal por S/.3,689,000 (S/.2,889,000 al 31 de diciembre de 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sueldos	4,640	4,538
Participación de los trabajadores	1,769	1,305
Bonificaciones	877	588
Gratificaciones	823	801
Contribuciones sociales	705	699
Compensación por tiempo de servicios	479	459
Vacaciones	411	384
Otros gastos de personal	557	429
	<u>10,261</u>	<u>9,203</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el número de trabajadores en la Compañía es de 71 y 63 personas, respectivamente.

17. Otros ingresos operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicio de medición y calidad de lubricantes	3,894	1,459
Recuperación en cuentas por cobrar comerciales, nota 5(d)	659	249
Recuperación en otros activos financieros, nota 6(b)	633	-
Alquiler de inmueble	183	-
Otros ingresos	1,722	1,177
	<u>7,091</u>	<u>2,885</u>

18. Transacciones con la Principal y empresas relacionadas

(a) Las principales transacciones con empresas relacionadas durante los años 2014 y 2013 fueron las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingreso por venta de lubricantes	12,222	11,166
Gastos por servicios y otros	7,956	2,228
Participación por venta de lubricantes	375	326
Intereses por préstamos	3,957	2,982

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Como resultado de estas y otras transacciones menores, la Compañía mantiene las siguientes cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar -		
Corporación Primax S.A.	1,404	-
Consortio Naviero Peruano S.A.	344	-
Primax S.A.	125	1,692
Trabajos Marítimos S.A	60	117
Otras menores	273	274
	<u>2,206</u>	<u>2,083</u>
Cuentas por pagar -		
No comerciales		
Primax S.A.	1,334	1,201
Otras menores	79	127
	<u>1,413</u>	<u>1,328</u>
Préstamos por pagar.		
Primax S.A. (d)	59,804	68,362
	<u>61,217</u>	<u>69,690</u>
Corriente		
Corriente	10,413	69,690
No corriente	50,804	-
	<u>61,217</u>	<u>69,690</u>

- (c) La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.
- (d) Corresponde al saldo por pagar de préstamos recibidos de la Principal, durante los años 2011 al 2013, inicialmente otorgados en dólares americanos y que fueron consolidados en un solo préstamo en nuevos soles, al 31 de diciembre de 2014 el préstamo asciende a S/.59,804,000 (al 31 de diciembre de 2013 por US\$ 24,450,000 equivalente a S/.68,313,000). Dicho préstamo tiene vencimiento no corriente y devengan intereses calculados con una tasa de interés anual de 6 por ciento. Durante el 2014 dicho préstamo generó intereses reconocidos en el estado de resultados por S/. 3,957,000 (durante el 2013 S/. 2,982,000).

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Contingencias

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

20. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

20.1 Categorías de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se componen de:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activos financieros-		
Préstamos y cuentas por cobrar		
Efectivo y equivalentes de efectivo	18,863	14,827
Cuentas por cobrar comerciales, neto	50,235	47,829
Otras cuentas por cobrar	4,526	2,022
Cuentas por cobrar a relacionadas	2,206	2,083
Total	75,830	66,761
Pasivos financieros		
Al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales	19,890	23,415
Otras cuentas por pagar	3,670	7,740
Cuentas por pagar a relacionadas	61,217	69,690
Total	84,777	100,845

20.2 Riesgo Financiero -

El programa de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en los mercados de tasas y monedas, y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño operativo y financiero de la Compañía. La Gerencia Corporativa de Finanzas de la Compañía, a través de las Gerencias de Tesorería y Riesgos, tiene a su cargo la administración de estos riesgos; los cuales identifica, evalúa y mitiga. El Comité de Riesgos del Grupo Romero, que depende del Directorio, aprueba los lineamientos bajo los cuales se administran estos riesgos.

Asimismo, la Compañía se encuentran también expuestas a los riesgos de crédito, liquidez y operacional.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado -

(i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas principalmente a tasa de interés fija. Asimismo, cuando es necesario, la Compañía suscribe contratos de cobertura para intercambiar tasas de interés variables por tasas fijas y de esta manera, reducir el riesgo de fluctuaciones de tasa de interés.

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía factura la venta local de sus productos principalmente en la moneda de los países donde operan, lo cual les permite hacer frente a sus obligaciones en su moneda funcional. El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar comerciales que se mantienen en monedas extranjeras, principalmente en dólares estadounidenses.

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,703	3,214
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8,788	8,738
Cuentas por cobrar a relacionadas, neto	-	165
Otras cuentas por cobrar	647	526
Total activo	<u>12,138</u>	<u>12,643</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	10,829	10,715
Cuentas por pagar a relacionadas	948	24,871
Otras cuentas por pagar	144	139
Total pasivo	<u>11,921</u>	<u>35,725</u>
Posición activa (pasiva) neta	<u>217</u>	<u>(23,082)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de las monedas distintas a la moneda funcional de cada país que son las expuestas a los movimientos en las tasas de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados.

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en el año 2014 fue una pérdida neta de aproximadamente S/.445,000, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

Sensibilidad al tipo de cambio -

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en el tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, sobre la utilidad de la Compañía antes del impuesto a las ganancias (debido a los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios, incluidos los instrumentos derivados en moneda extranjera).

Cambio en tipos de cambio en dólares estadounidenses	Impacto sobre las utilidades 2014 S/.(000)	Impacto sobre las utilidades 2013 S/.(000)
%		
+5	(3,231)	32
+10	(6,463)	65
-5	3,231	(32)
-10	6,463	(65)

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o un contrato comercial, y que esto origine una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras, las operaciones de cambio y otros instrumentos financieros. La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está representado por la suma de los rubros de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuentas por cobrar comerciales -

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Las ventas de la Compañía son realizadas principalmente a clientes nacionales y, al 31 de diciembre de 2014, cuenta con una cartera de aproximadamente 320 clientes. Al 31 de diciembre de 2014, los 4 clientes más importantes de la Compañía representan aproximadamente el 43 por ciento de las ventas. Asimismo, la Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

(c) Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de liquidez.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de descubiertos en cuentas corrientes bancarias, préstamos bancarios, y otras cuentas por pagar.

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 8 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014				
Cuentas por pagar comerciales	19,679	211	-	19,890
Cuentas por pagar a relacionadas	10,413	-	50,804	61,217
Otros cuentas por pagar	2,459	851	360	3,670
Impuestos por pagar	70	-	-	70
Total	32,621	1,062	51,164	84,847
	De 1 a 3 meses S/.(000)	De 3 a 12 meses S/.(000)	De 1 a 8 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2013				
Cuentas por pagar comerciales	23,415	-	-	23,415
Cuentas por pagar a relacionadas	1,328	68,362	-	69,690
Otros cuentas por pagar	3,434	-	4,306	7,740
Impuestos por pagar	83	-	-	83
Total	28,260	68,362	4,306	100,928

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Gestión del capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

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

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	19,890	23,415
Cuentas por pagar a relacionadas	61,217	69,690
Otras cuentas por pagar	3,670	7,740
Impuestos por pagar	70	83
Menos: efectivo	(18,863)	(14,827)
Deuda neta, A	65,984	86,101
Total patrimonio neto	<u>72,948</u>	<u>58,466</u>
Capital total, B	138,932	144,567
Ratio de apalancamiento A y B	<u>0.47</u>	<u>0.60</u>

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

21. Información sobre valores razonables

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

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

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

Jerarquía de valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, tal como se describe a continuación:

Nivel 1 -

- El efectivo y equivalentes de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a tres meses, la Gerencia de la Compañía ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

Nivel 2 -

- Para las otras cuentas por pagar se ha determinado sus valores razonables 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 descritos en el párrafo anterior, la Gerencia de la Compañía estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de dichos pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

