



PENTA TANKS TERMINALS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013



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

PENTA TANKS TERMINALS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 22

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio
Penta Tanks Terminals S.A.

3 de marzo de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Penta Tanks Terminals S.A.** que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a 16.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.com/pe

Gaveglío, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



3 de marzo de 2015
Penta Tanks Terminals S.A.

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

Opinión

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

Gavoglio Aparicio y Asociados

Refrendado por

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Pablo Saravia Magne', written over a horizontal dashed line.

(socio)

Pablo Saravia Magne
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No. 01-24367

PENTA TANKS TERMINALS S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013			2014	2013
		S/.000	S/.000			S/.000	S/.000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo		386	548	Cuentas por pagar comerciales	9	622	420
Cuentas por cobrar comerciales	5	3,899	1,903	Cuentas por pagar a partes relacionadas	10	1,419	1,214
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	616	18	Otras cuentas por pagar		189	172
Otras cuentas por cobrar		27	15	Total pasivo corriente		2,230	1,806
Gastos pagados por anticipado		320	243				
Impuestos por recuperar	6	278	206	PASIVO NO CORRIENTE			
Total activo corriente		5,526	2,933	Cuentas por pagar a partes relacionadas	10	31,235	30,625
				Total pasivo no corriente		31,235	30,625
ACTIVO NO CORRIENTE				Total pasivo		33,465	32,431
Impuestos por recuperar	6	3,824	4,653				
Inmuebles, maquinaria y equipo	7	26,058	27,647	PATRIMONIO			
Activos intangibles		605	639	Capital emitido	11	7,553	7,553
Activo por impuesto a la renta diferido	8	393	967	Resultados acumulados	11	(4,612)	(3,145)
Total activo no corriente		30,880	33,906	Total patrimonio		2,941	4,408
Total activo		36,406	36,839	Total pasivo y patrimonio		36,406	36,839

Las notas que se acompañan de la página 7 a 22 forman parte de los estados financieros individuales.

PENTA TANKS TERMINALS S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado al 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Ingresos por prestación de servicios	1.2	5,869	6,639
Costo del servicio	13	(3,636)	(3,230)
Utilidad bruta		<u>2,233</u>	<u>3,409</u>
(Gastos) ingresos operativos:			
Gastos de administración	14	(1,159)	(1,250)
Otros ingresos		4	21
Otros egresos		-	(21)
		<u>(1,155)</u>	<u>(1,250)</u>
Utilidad operativa		1,078	2,159
Ingresos financieros		123	1
Gastos financieros	15	(125)	(3,996)
Diferencia en cambio, neta	3.1 a-i)	(1,969)	(2,446)
Pérdida antes del impuesto a la renta		(893)	(4,282)
Impuesto a la renta	12	(574)	1,228
Pérdida del año		(1,467)	(3,054)
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		<u>(1,467)</u>	<u>(3,054)</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a 22 forman parte de los estados financieros individuales.

PENTA TANKS TERMINALS S.A.

**ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>Capital emitido</u> S/.000	<u>Resultados acumulados</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013	7,553	(91)	7,462
Resultados integrales del año	-	(3,054)	(3,054)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>7,553</u>	<u>(3,145)</u>	<u>4,408</u>
Resultados integrales del año	-	(1,467)	(1,467)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>7,553</u>	<u>(4,612)</u>	<u>2,941</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a 22 forman parte de los estados financieros individuales.

PENTA TANKS TERMINALS S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Pérdida del año	(1,467)	(3,054)
Ajustes a la pérdida del año:		
Depreciación y amortización	1,700	1,675
Impuesto a la renta diferido	574	(1,228)
(Aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,996)	(900)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(598)	(18)
Otras cuentas por cobrar	(12)	(15)
Impuestos por recuperar y gastos pagados por anticipado	680	392
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	202	(1,465)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	205	(2,676)
Otras cuentas por pagar	17	(717)
Efectivo neto aplicado a las actividades de operación	<u>(695)</u>	<u>(8,006)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Pago por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	-	(978)
Pago por compra de activos intangibles	(77)	(77)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(77)</u>	<u>(1,055)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos recibidos de partes relacionadas	610	9,544
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>610</u>	<u>9,544</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo en el año	(162)	483
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	548	65
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>386</u>	<u>548</u>
OTRA INFORMACION		
Intereses pagados	811	422
Impuestos pagados	596	687

Las notas que se acompañan de la página 7 a 22 forman parte de los estados financieros individuales.

PENTA TANKS TERMINALS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1 INFORMACION GENERAL Y ACTIVIDAD ECONOMICA

1.1 Información general

Penta Tanks Terminals S.A. (en adelante la Compañía), una subsidiaria de Andino Investment Holding S.A.A. (en adelante Matriz, empresa que posee el 99.99% de las acciones representativas del capital social), es una sociedad anónima peruana constituida el 12 de enero de 2010. La Compañía tiene su domicilio fiscal en Jr. Mariscal Miller 450, piso 8, Callao, Perú.

1.2 Actividad económica

La Compañía se dedica principalmente a la explotación de una planta de almacenamiento y despacho de etanol en la ciudad de Piura; asimismo, se dedica al servicio de recepción, almacenamiento, embarque y descarga de todo tipo de graneles líquidos tanto para actividades de cabotaje, exportación e importación, para lo cual podrá contar con infraestructura terrestre y portuaria.

Con fecha 18 de mayo de 2010, la Compañía suscribió con Maple Etanol S.R.L. un contrato denominado "Ethanol Loading, Storage and Shipping Facilities Project Agreement", cuyos principales acuerdos se describen a continuación:

Obligaciones de la Compañía -

- a) Construcción de la planta y los tanques de almacenamiento de etanol, instalación de equipos contra incendio, línea submarina y anclaje de acuerdo a las especificaciones del contrato.
- b) Ejecución de todas las actividades, trabajos y servicios requeridos y/o necesarios para el diseño, desarrollo, ingeniería, suministro, construcción, instalación, pruebas, puesta en marcha, la colocación en operación comercial, la gestión comercial, mantenimiento, reparación y reemplazo de las instalaciones y las piezas de repuesto necesarias con el fin de prestar los servicios hasta su culminación de acuerdo con las especificaciones del contrato.

Obligaciones de Maple Etanol S.R.L. -

- a) Efectuar pagos a la Compañía de acuerdo a los términos del contrato.
- b) Obtener una evaluación de impacto ambiental.
- c) Obtener un certificado de la no existencia de restos arqueológicos.
- d) Antes del inicio del trabajo, Maple Energy plc garantizará el cumplimiento de las obligaciones de Maple Etanol S.R.L. frente a la Compañía hasta por un importe que no excederá los US\$8,000,000.

En junio de 2012, la construcción de la planta y los tanques de almacenamiento de etanol fueron concluidos y desde ese mes la Compañía brinda los servicios de recepción, almacenamiento y despacho de etanol para Maple Etanol S.R.L., de conformidad a los términos del contrato. La duración del contrato es de 20 años contados a partir de la fecha de inicio de operaciones.

Con fecha 1 de mayo de 2012 Maple Etanol S.R.L. cedió su posición contractual vinculada a los servicios de recepción, almacenamiento y despacho de etanol a su afiliada Maple Biocombustibles S.R.L.

Durante el año 2014 la Compañía obtuvo ingresos por la prestación de servicios a Maple Biocombustibles S.R.L. por S/.5,869,488 (S/.6,193,903 en el año 2013).

Tal como se indica en las Notas 3.1-b) y 5 a los estados financieros, Maple Biocombustibles S.R.L. mantiene incumplimientos en sus pagos de facturas de la Compañía. Al respecto, la Gerencia de la Compañía viene evaluando las diferentes alternativas u opciones legales a fin de hacer efectiva estas cuentas por cobrar. Adicionalmente, la Compañía tiene la garantía de Maple Energy plc por US\$8,000,000 en caso de incumplimiento de pagos por este cliente.

1.3 Aprobación de los estados financieros individuales

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro el plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Junta General de Accionistas que se realizó el 27 de marzo de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

La información contenida en estos estados financieros individuales es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia de la Compañía ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

a) Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Las siguientes normas vigentes para los estados financieros por el período anual que comenzó el 1 de enero de 2014 fueron adoptadas por la Compañía:

- Modificación a la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación" sobre compensación de activos y pasivos.

Estas modificaciones se realizan a la guía de aplicación de la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación", y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.

- CINIIF 21, "Gravámenes".

Establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo/obligación.

Estas normas no han tenido impacto en las políticas contables aplicados en años anteriores. No existen otras NIIF o CINIIF vigentes por primera vez en el año 2014 aplicable a las actividades de la Compañía.

- b) *Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien después del 1 de enero de 2014 y que no han sido adoptadas anticipadamente -*

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes"

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes.

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18, "Ingresos" y a la NIC 11, "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.3 Empresa en marcha -

Luego de efectuar las indagaciones pertinentes sobre las operaciones comerciales con Maple Ethanol S.R.L., la Gerencia y los Directores de la Compañía tienen la razonable expectativa de que la Compañía tendrá suficientes recursos para continuar sus operaciones en el futuro previsible.

En consecuencia la Compañía mantiene las bases de empresa en marcha para la preparación de sus estados financieros individuales.

2.4 Traducción de moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (su moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en los resultados del año, en la cuenta "Diferencia en cambio, neta".

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene activos financieros en la categoría de 'préstamos y cuentas por cobrar'.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y efectivo y equivalente de efectivo, en el estado individual de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición

Los activos financieros de la categoría préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente, en la medida que el efecto del costo del dinero en el tiempo sea relevante, se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo; de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva de deterioro de sus préstamos y cuentas por cobrar o de un grupo de estos activos financieros. Los préstamos y las cuentas por cobrar o un grupo de estos activos financieros se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo de estos activos financieros que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

El monto de la pérdida por deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero, así como cualquier garantía real que posea la Compañía en determinado momento. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del año en la medida que la cuenta por cobrar se encuentre descubierta por garantía real alguna. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de reconocido dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro que se registró previamente se reconoce en los resultados.

2.6 Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, y ii) otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito por el cual se asumieron los pasivos y la forma como éstos son gestionados.

La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene pasivos en la categoría de 'otros pasivos financieros', que se incluyen en los rubros cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar en el estado individual de situación financiera, y cuyas características y tratamiento se exponen a continuación:

Cuentas por pagar comerciales y no comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios y se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar, comerciales y no comerciales, se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, en el caso de que el costo del dinero en el tiempo sea relevante, posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés de efectivo, de lo contrario se expresan a su valor nominal.

Obligaciones con partes relacionadas -

Estas obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado, en el caso de que el costo del dinero en el tiempo sea relevante, de lo contrario se expresan a su valor nominal y se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado individual de situación financiera.

2.7 Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible y los depósitos a la vista con vencimiento original de tres meses o menos.

2.8 Inmuebles, maquinaria y equipo

La cuenta inmuebles, maquinaria y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada. El costo de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia y, en el caso de activos calificables, los costos de financiamiento.

El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación que se haya entregado en la adquisición del activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo del servicio o al gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo del servicio o al gasto, según corresponda, en el período en el que éstos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de inmuebles, maquinaria y equipo se capitalizan por separado y se castiga el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

Las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado individual de resultados integrales.

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

Depreciación -

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios y construcciones	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

2.9 Activos intangibles

Programas de cómputo -

Los programas de cómputo se registran al costo de adquisición más los costos necesarios para su implementación como parte de los sistemas de la Compañía. Los costos capitalizados incluyen el costo de licencias y los costos directamente atribuibles a la implementación y puesta en marcha de los programas y se amortizan en línea recta en 10 años.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido que se reconocen en el estado de resultados integrales. El impuesto a la renta corriente se calcula y reconoce de conformidad con el régimen tributario peruano vigente.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando la legislación y las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de futuros ejercicios gravables. El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a la renta diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros se reevalúan a la fecha de cada estado individual de situación financiera.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma la entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

2.11 Beneficios a los empleados -

Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

2.12 Capital social

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.13 Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan cuando si es probable que se produzca un ingreso de recursos.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de los ingresos por prestación de servicios, neto de impuestos a las ventas. Los ingresos se reconocen como sigue:

- Los ingresos por servicios de almacenamiento de etanol, se reconocen en función a la cantidad de metros cúbicos de etanol que se almacenan.
- Los ingresos por servicios de despachos de etanol, se reconocen en función a la cantidad de metros cúbicos de etanol que se despachan.
- Los ingresos por alquiler y mantenimiento de la planta, se reconocen en el momento en que se brinda el servicio.

2.15 Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos de la prestación de servicios y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio y el riesgo de tasa de interés sobre valor razonable y sobre flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. El Directorio proporciona principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, para la inversión de los excedentes de efectivo.

a) Riesgo de mercado -

i) Riesgos de cambio

La Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante principalmente de su exposición al dólar estadounidense. El riesgo de cambio surge de las transacciones comerciales y de los activos y pasivos en dólares estadounidenses reconocidos en sus estados financieros. Al respecto, la Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo cambiario, por lo que no ha efectuado operaciones de cobertura.

Las partidas del activo y del pasivo denominadas en dólares estadounidenses se resumen a continuación:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Activos -		
Efectivo y equivalentes de efectivo	99	162
Cuentas por cobrar comerciales	1,304	680
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>121</u>	<u>6</u>
	<u>1,524</u>	<u>848</u>
Pasivos -		
Cuentas por pagar comerciales	(109)	(87)
Cuentas por pagar a partes relacionadas, porción corriente y no corriente	<u>(10,825)</u>	<u>(11,180)</u>
	<u>(10,934)</u>	<u>(11,267)</u>
Pasivo neto	<u>(9,410)</u>	<u>(10,419)</u>

Los saldos en dólares estadounidenses se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.989 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.796 en 2013), que refleja una revaluación del dólar estadounidense de 6.9% en comparación con el tipo de cambio al cierre del año anterior.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía registró ganancia en cambio por S/.1,611,680 (S/.1,219,866 en 2013) y pérdida en cambio por S/.3,580,586 (S/.3,665,533 en 2013), cuyo importe neto se incluye en el rubro Diferencia en cambio, neto del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 si el dólar estadounidense hubiera tenido una devaluación/revaluación adicional de 5% respecto del nuevo sol, asumiendo a las demás variables constantes.

<u>Años</u>	<u>Revaluación/devaluación en tipo de cambio</u>	<u>Efecto en el resultado antes del impuesto a la renta</u> <u>S/.000</u>
2014	+5%	(1,406)
	-5%	1,406
2013	+5%	(1,457)
	-5%	1,457

ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y sobre los flujos de efectivo

La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses. El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo con su Matriz (Nota 10), la cual devenga intereses a una tasa fija que expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Sin embargo, esta tasa de interés es similar a la del mercado para instrumentos similares.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de cumplir con sus obligaciones conforme vencen. Al respecto, la Compañía realiza sus actividades comerciales principalmente con Maple Biocombustibles S.R.L. de acuerdo al contrato descrito en Nota 1.2. Esta empresa viene experimentando retrasos en el cumplimiento de sus pagos desde octubre de 2014. No obstante ello, la Compañía tiene cubierta la exposición al riesgo de cobrabilidad con la garantía recibida del accionista de esta empresa, Maple Energy plc, por US\$8,000,000.

De otro lado, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, cuya calificación de riesgo otorgada por análisis independientes sean como mínimo de "A"; asimismo, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones de las contrapartes en el mercado.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y líneas de crédito disponibles, entre ellas las de sus partes relacionadas.

3.2 Estimación del valor razonable de instrumentos financieros

La clasificación de instrumentos financieros es determinada de acuerdo con las políticas contables establecidas en la Nota 2.

La NIIF 13, "Medición del valor razonable", requiere que una entidad exponga la medición de los valores razonables por nivel de las siguientes jerarquías de medidas de valor razonable:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios (nivel 2).
- Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

La Compañía no tiene instrumentos financieros valuados a valor razonable que se muestren en su estado individual de situación financiera. Sin embargo, para efectos de exposición la Compañía toma los siguientes criterios para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros:

a) Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

b) Instrumentos financieros a tasa fija -

El valor razonable de los pasivos financieros que devengan tasas fijas se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado vigentes a la fecha de los estados financieros individuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable de las obligaciones con partes relacionadas a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 se expone en Nota 10.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, 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 podrán 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.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación.

i) Vida útil de los activos fijos -

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo. Esto resulta en cargos por depreciación proporcionales al desgaste estimado de los activos medido en número de años. La vida útil de los activos se evalúa sobre la base de: i) las limitaciones físicas del activo, y ii) la evaluación de la demanda. Estos cálculos requieren efectuar estimados y supuestos sobre el total de la demanda de la producción de la Compañía y sobre los desembolsos de capital que se requerirá en el futuro.

ii) Impuesto a la renta -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

5 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Los saldos de cuentas por cobrar comerciales se denominan en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y corresponden a los montos por cobrar a los clientes por los servicios de almacenamiento y despacho de etanol, así como mantenimiento y operatividad de la planta.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo de cuentas por cobrar comerciales incluye facturas por cobrar a Maple Biocombustibles S.R.L. por US\$1,304,000 y US\$680,000, respectivamente, equivalente a S/.3,899,000 y S/.1,903,000, respectivamente, que tienen una antigüedad menor a 210 días a esas fechas.

La Compañía cuenta con una garantía de Maple Energy plc, matriz de este cliente, por US\$8,000,000 que se puede ejecutar en caso de incumplimiento de pagos por este cliente en forma prolongada.

6 IMPUESTOS POR RECUPERAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2014</u> S/.000
Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas	3,824	4,653
Saldo a favor del Impuesto a la renta	<u>278</u>	<u>206</u>
	4,102	4,859
Menos, parte corriente	(<u>278</u>)	(<u>206</u>)
Parte no corriente	<u>3,824</u>	<u>4,653</u>

El crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas será recuperado mediante su aplicación contra el impuesto general a las ventas originado por las ventas que se generarán en meses posteriores.

7 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

a) Composición de saldo -

El movimiento del rubro inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha sido como sigue:

	<u>Edificios y Construcciones</u> S/.000	<u>Maquinaria y equipo</u> S/.000	<u>Equipos diversos</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Costo				
Al 1 de enero de 2013	28,876	55	45	28,976
Adiciones	<u>972</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>978</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>29,848</u>	<u>55</u>	<u>51</u>	<u>29,954</u>
Depreciación acumulada				
Al 1 de enero de 2013	732	3	6	741
Adiciones	<u>1,554</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>1,566</u>
Al 31 de diciembre 2013	<u>2,286</u>	<u>9</u>	<u>12</u>	<u>2,307</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2013	<u>27,562</u>	<u>46</u>	<u>39</u>	<u>27,647</u>
Costo				
Al 1 de enero de 2014	29,848	55	51	29,954
Adiciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>29,848</u>	<u>55</u>	<u>51</u>	<u>29,954</u>
Depreciación acumulada				
Al 1 de enero de 2014	2,286	9	12	2,307
Adiciones	<u>1,577</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>1,589</u>
Al 31 de diciembre 2014	<u>3,863</u>	<u>15</u>	<u>18</u>	<u>3,896</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2014	<u>25,985</u>	<u>40</u>	<u>33</u>	<u>26,058</u>

El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se asigna íntegramente al costo del servicio en el estado de resultados integrales (Nota 13).

8 ACTIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Impuestos diferidos activos:		
Recuperable dentro de 12 meses	20	21
Recuperable después de 12 meses	<u>373</u>	<u>946</u>
Total impuesto diferido activo	<u>393</u>	<u>967</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Al 1 de enero	(967)	261
Abono (cargo) al estado de resultados	534	(1,228)
Abono directamente al estado de resultado por cambio de tasa (a)	<u>40</u>	<u>-</u>
Total al 31 de diciembre	<u>(393)</u>	<u>(967)</u>

- (a) Como se describe en la Nota 12-d), a partir del año 2015, las tasas del impuesto a la renta experimentarán disminuciones progresivas de 28%, 27% y 26%. Debido a que la mayoría de las partidas temporales serán aplicadas entre los años 2016 y 2018, la tasa promedio utilizada es 27.2%.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el impuesto a la renta diferido activo resulta de las siguientes partidas temporales:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Vacaciones	66	65
Provisiones	6	7
Pérdidas tributarias arrastrables	2,435	4,373
Depreciación financiera	170	85
Diferencia en cambio de pasivos	<u>(1,234)</u>	<u>(1,307)</u>
Total	<u>1,443</u>	<u>3,223</u>
Tasa del impuesto	<u>27.2%</u>	<u>30%</u>
Saldo del activo por impuesto a la renta diferido	<u>393</u>	<u>967</u>

9 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por pagar comerciales están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimiento corriente y no generan intereses. Se originaron como resultado del curso normal de las operaciones de la Compañía.

10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son los siguientes:

	2014		2013	
	Por cobrar S/.000	Por pagar S/.000	Por cobrar S/.000	Por pagar S/.000
Cuentas comerciales:				
Andino Investment Holding S.A.A.	616	1,093	-	957
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	-	31	-	107
Neptunia S.A.	-	140	-	84
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	-	150	18	66
	<u>616</u>	<u>1,414</u>	<u>18</u>	<u>1,214</u>
Cuentas diversas:				
Andino Investment Holding S.A.A.	-	31,240	-	30,625
	<u>616</u>	<u>31,240</u>	<u>-</u>	<u>30,625</u>
Total	616	32,654	18	31,839
Menos, parte corriente	(616)	(1,419)	(18)	(1,214)
Parte no corriente	<u>-</u>	<u>31,235</u>	<u>-</u>	<u>30,625</u>

Las cuentas por cobrar y pagar comerciales a empresas relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre de 2014 la cuenta por pagar diversa a Andino Investment Holding S.A.A. , Matriz de la Compañía, corresponde a préstamos recibidos principalmente en los años 2013 y 2012 para capital de trabajo y pago de deuda de largo plazo que la Compañía mantenía con CIFI y CII por la construcción de su planta de almacenamiento y despacho de etanol, la cual devenga una tasa de 13.12% anual y tiene vencimiento en setiembre de 2021.

El valor razonable de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 que asciende a S/.37,906,000 (S/.38,219,000 al 31 de diciembre de 2013) se ha determinado sobre la base de los flujos de efectivo contractuales descontados con tasas de mercado obtenidas por contrapartes similares a las de la Compañía, las que al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 asciende en promedio a 10%.

Remuneración a personal clave -

La Compañía ha definido como su personal clave a aquellos funcionarios con autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía. El personal clave de la Compañía está conformado sólo por el Gerente General.

La remuneración y otros beneficios de la Gerencia General ascienden a S/.481,343 en 2014 (S/.439,510,000 en 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha otorgado préstamos al personal clave y no otorga beneficios de largo plazo a sus Directores.

11 PATRIMONIO

a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 7,552,842 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/.1 cada una, las que se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre del 2014 la estructura de participación accionaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 0.0001% hasta 0.0009%	1	0.0001
De 99.0009% al 100.0000%	1	99.9999
	<u>2</u>	<u>100.0000</u>

b) Resultados acumulados -

Hasta el 31 de diciembre de 2014, los dividendos en favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. Sin embargo, a partir del año 2015, la tasa del impuesto se incrementará progresivamente entre 6.8% y 9.3%, según se describe en la Nota 12-d).

12 SITUACION TRIBUTARIA

a) El (gasto) ingreso por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Impuesto a la renta diferido (Nota 8)	(574)	1,228

b) La Gerencia considera que ha determinado la pérdida tributaria bajo el régimen general de impuesto a la renta, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado contable mostrado en los estados financieros individuales aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa de impuesto a la renta es 30%.

La pérdida tributaria ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(893)	(4,282)
Más:		
Gastos no deducibles	29	156
Provisiones	81	72
Depreciación financiera	1,578	1,553
Diferencia en cambio	73	73
Menos:		
Provisiones	(86)	(23)
Depreciación tributaria	(1,492)	(1,468)
Regularización de crédito fiscal	(6)	(2)
Pérdida tributaria del año	(716)	(3,921)
Pérdida tributaria de años anteriores	(4,373)	(452)
Pérdida tributaria arrastrable	<u>(5,089)</u>	<u>(4,373)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 la pérdida tributaria arrastrable de la Compañía de S/.5,089,000 por año de su generación, se compone como sigue:

<u>Año de generación</u>	<u>S/.000</u>	<u>Año de prescripción</u>
2011	219	2015
2012	233	2016
2013	3,921	2017
2014	716	2018
	<u>5,089</u>	

El método adoptado por la Compañía para compensar las pérdidas tributarias es aquel que permite compensar la pérdida tributaria neta total que se registre en un ejercicio gravable imputándola año a año, hasta agotar su importe, a las rentas netas imponibles del impuesto a la renta que se obtengan en los cuatro (4) años inmediatos posteriores, computados a partir del año siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso, no podrá computarse en los años siguientes.

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los ejercicios fiscales 2010 al 2014 se encuentran abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- d) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley No.30296, publicada el 31 de diciembre de 2014, se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, se precisa la reducción de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

- e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. 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 esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

f) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

Este Impuesto grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta con la tasa del impuesto de 0.4%, aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

13 COSTO DEL SERVICIO

El costo del servicio por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal	473	266
Servicios préstamos por terceros	1,021	850
Cargas diversas de gestión	435	361
Tributos	7	28
Amortización	111	159
Depreciación (Nota 7)	<u>1,589</u>	<u>1,566</u>
	<u>3,636</u>	<u>3,230</u>

14 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre incluyen las siguientes partidas:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal	622	292
Servicios prestados por terceros	509	686
Cargas diversas de gestión	<u>28</u>	<u>272</u>
	<u>1,159</u>	<u>1,250</u>

15 GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros por los años terminados el 31 de diciembre incluyen las siguientes partidas:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Intereses por préstamos de partes relacionadas	113	1,132
Intereses y gastos de obligaciones con entidades financieras	-	2,845
Otros	<u>12</u>	<u>19</u>
	<u>125</u>	<u>3,996</u>

16 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de autorización de la emisión de los estados financieros de 2014 que deban ser reportados.