

Petrolera Transoceánica S.A.

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



Building a better
working world



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

Más información: Datos Perú

Petrolera Transoceánica S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los Señores Accionistas de Petrolera Transoceánica S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Petrolera Transoceánica S.A. (en adelante "la Compañía", una sociedad anónima constituida en el Perú, subsidiaria de Glenpoint Enterprises Inc.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 27 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

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

Otros asuntos

Como se indica en la nota 2.4 adjunta, en el año 2014, la Compañía cambió su política contable para valorizar sus inversiones del “método del costo” al “método de participación patrimonial”, adoptando anticipadamente la modificación a la NIC 27 “Estados financieros separados”.

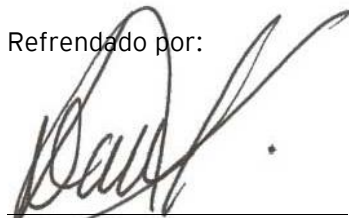
Párrafo informativo

Tal como se menciona en la nota 1(c), la Compañía no presenta estados financieros consolidados de acuerdo a lo establecido en la NIIF 10 - “Estados financieros consolidados”, debido a que cumple con la excepción establecida en la NIC 27 - “Estados financieros separados”.

Lima, Perú
27 de febrero de 2015

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados

Refrendado por:



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

Petrolera Transoceánica S.A.

Estado de situación financiera

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 Reexpresado (nota 2.4) US\$(000)	Al 1 de enero de 2013 Reexpresado (nota 2.4) US\$(000)
Activo				
Activo corriente				
Efectivo	3	1,671	1,781	6,465
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	3,603	2,592	2,968
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	12(c)	2,193	1,136	785
Otras cuentas por cobrar	5	901	1,774	824
Inventario	6	658	556	834
Gastos pagados por anticipado	7	168	149	231
Parte corriente de instrumentos financieros derivados	15	-	98	592
Total activo corriente		9,194	8,086	12,699
Inversiones en subsidiaria y asociada	8	2,527	2,573	2,622
Remolcadores y equipos, neto	9	25,845	27,868	26,201
Instrumentos financieros derivados	15	-	34	917
Total activo		37,566	38,561	42,439
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar comerciales	10	1,687	903	754
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12(c)	148	118	201
Otras cuentas por pagar	11	651	494	499
Parte corriente de la deuda a largo plazo	13	2,725	2,722	2,815
Parte corriente de instrumentos financieros derivados	15	190	-	-
Total pasivo corriente		5,401	4,237	4,269
Deuda a largo plazo	13	4,723	7,982	11,733
Instrumentos financieros derivados	15	627	-	-
Pasivo diferido por impuestos a la ganancias, neto	17	535	718	1,169
Total pasivo		11,286	12,937	17,171
Patrimonio neto				
Capital social	14	6,684	6,684	6,684
Reserva legal		1,225	1,165	1,019
Otras reservas de patrimonio		(590)	92	1,171
Resultados acumulados		18,961	17,683	16,394
Total patrimonio neto		26,280	25,624	25,268
Total pasivo y patrimonio neto		37,566	38,561	42,439

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

Petrolera Transoceánica S.A.

Estado de resultados

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 Reexpresado (nota 2.4) US\$(000)
Ingresos por servicios de transporte y alquiler de remolcadores	18	18,315	17,840
Costo de servicio	19	<u>(15,004)</u>	<u>(15,238)</u>
Utilidad bruta		3,311	2,602
Gastos de administración	19	(1,731)	(1,689)
Otros ingresos	21	79	139
Otros gastos	21	<u>(236)</u>	<u>(53)</u>
Utilidad de operación		1,423	999
Otros ingresos (gastos)			
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	8(b)	641	498
Ingresos financieros	22	3	64
Gastos financieros	22	(575)	(620)
Diferencia en cambio, neto	23	<u>501</u>	<u>1,027</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		1,993	1,968
Impuesto a las ganancias	17(b)	<u>(808)</u>	<u>(518)</u>
Utilidad neta		<u>1,185</u>	<u>1,450</u>

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

Petrolera Transoceánica S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014	2013
		US\$(000)	Reexpresado (nota 2.4) US\$(000)
Utilidad neta		<u>1,185</u>	<u>1,450</u>
Otros resultados integrales			
Variación neta en resultado no realizado en instrumentos financieros derivados		(949)	(1,377)
Impuesto a las ganancias	17(a)	266	413
Ganancia (pérdida) por participación patrimonial de resultados no realizados		<u>154</u>	<u>(130)</u>
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias		<u>(529)</u>	<u>(1,094)</u>
Total resultados integrales		<u>656</u>	<u>356</u>

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

Petrolera Transoceánica S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Otras reservas de patrimonio US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldos al 1 de enero de 2013, reexpresado	6,684	1,019	1,171	16,394	25,268
Utilidad neta	-	-	-	1,450	1,450
Otros resultados integrales	-	-	(1,079)	(15)	(1,094)
Resultados integrales del año	-	-	(1,079)	1,435	356
Transferencia a la reserva legal	-	146	-	(146)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013, reexpresado	6,684	1,165	92	17,683	25,624
Utilidad neta	-	-	-	1,185	1,185
Otros resultados integrales	-	-	(682)	153	(529)
Resultados integrales del año	-	-	(682)	1,338	656
Transferencia a la reserva legal	-	60	-	(60)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	6,684	1,225	(590)	18,961	26,280

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

Petrolera Transoceánica S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Actividades de operación		
Cobranzas recibidas de clientes y relacionadas	15,970	18,021
Pago a proveedores y relacionadas	(7,536)	(9,429)
Pago de remuneraciones	(4,133)	(4,541)
Pago de intereses	(633)	(766)
Pago de impuesto a las ganancias	(575)	(556)
Otros cobros	273	-
Otros pagos	-	(156)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>3,366</u>	<u>2,573</u>
Actividades de inversión		
Cobro de restitución de inversiones	410	-
Cobro de dividendos	365	-
Venta de naves y equipos	13	90
Adquisición de remolcadores y equipos	(1,008)	(4,450)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(220)</u>	<u>(4,360)</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de deudas financieras	(3,256)	(2,897)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(3,256)</u>	<u>(2,897)</u>
Disminución neta de efectivo	(110)	(4,684)
Saldo del efectivo al inicio del ejercicio	<u>1,781</u>	<u>6,465</u>
Saldo del efectivo al final del ejercicio	<u>1,671</u>	<u>1,781</u>
Transacciones que no generan flujo de efectivo		
Ganancia por participación patrimonial	641	498

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

Petrolera Transoceánica S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Petrolera Transoceánica S.A. (en adelante "la Compañía"), es una sociedad anónima peruana que se constituyó en agosto de 1956, subsidiaria de Glenpoint Enterprises Inc. (en adelante "la Principal"), la cual posee el 99.99% de su capital social. Su domicilio legal es Av. Manuel Olgún 501, Surco, Lima-Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica principalmente a brindar servicios de remolcaje, para lo cual utiliza 14 remolcadores de su propiedad, y remolcadores alquilados de terceros.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 antes de ser reexpresados (nota 2.4) fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de marzo del 2014. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y los estados financieros reexpresados al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013, serán aprobados sin modificaciones por la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo dentro de los plazos establecidos por ley.

Los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con el de su subsidiaria. La Compañía no presenta estados financieros consolidados debido a que: (i) la Principal no requiere de dichos estados financieros y no ha manifestado objeción a que la Compañía no elabore estados financieros consolidados, (ii) los instrumentos de pasivo o de patrimonio neto de la Compañía no se negocian en un mercado público, (iii) la Compañía no registra, ni está en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento en un mercado público y (iv) la Principal elabora estados financieros consolidados. En opinión de la Gerencia, la Compañía cumple con todas las condiciones establecidas en las Normas Internacionales de Información Financiera para la no preparación de estados financieros consolidados.

2. Políticas contables significativas

2.1. Bases de preparación -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los instrumentos financieros derivados que se presentan y han sido medidos al valor razonable. Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses (moneda funcional y de presentación), y todas las cifras han sido redondeadas a miles, excepto cuando se ha indicado lo contrario.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no ha consolidado sus estados financieros con los de sus subsidiarias debido a que los efectos por la consolidación no son significativos para los estados financieros en su conjunto. Los principales datos financieros de las subsidiarias se detallan en la nota 8(d).

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado anticipadamente la modificación a la NIC 27 "Estados financieros separados", y de acuerdo a lo establecido en dicha norma, modificó retroactivamente sus estados financieros (ver nota 2.4); asimismo, adoptó 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; las mismas que no generan cambios en los estados financieros de la Compañía. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas se describen a continuación:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.
- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

2.2. Juicios, estimados y supuestos significativos -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estimados significativos considerados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros son:

- (i) Deterioro del valor de los activos financieros, ver nota 2.3(b)(ii).
- (ii) Método de depreciación y vidas útiles de remolcadores y equipo, ver nota 2.3(f).
- (iii) Impuesto a las ganancias corriente y diferido, ver nota 2.3(k).
- (iv) La valorización de los instrumentos financieros derivados, ver nota 2.3(m).

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

2.3. Resumen de las políticas contables significativas -

(a) Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio fijados por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de cada periodo, son reconocidas en el estado de resultados.

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

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

(i) Activos financieros -

Reconocimiento inicial y medición -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

Baja de activos financieros -

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

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

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

(ii) Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran

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

(iii) Pasivos financieros -

Reconocimiento inicial y medición -

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

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

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

Medición posterior -

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

Deudas y préstamos que devengan interés -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Baja en cuentas -

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

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

(iv) Compensación de instrumentos financieros -

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

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros -

La Compañía mide sus instrumentos financieros derivados, al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 27.

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

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

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

- (vi) Clasificación como corriente y no corriente -

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

Los instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura efectiva, se clasifican de acuerdo a la clasificación del elemento cubierto subyacente. El instrumento derivado es separado en una porción corriente y una porción no corriente solo si se puede asignar confiablemente.

- (c) Efectivo -

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

- (d) Inventario -

En este rubro se registra el combustible utilizado por las naves, el cual se valoriza a su costo de adquisición. El costo se ha determinado utilizando el método promedio ponderado. Los inventarios por recibir están registrados al costo de adquisición. La valorización de los inventarios no excede su valor neto de realización o reposición, según corresponda. La Compañía no ha registrado provisión por desvalorización de inventarios debido a que sus inventarios son para uso interno y son de alta rotación.

- (e) Inversiones en subsidiaria y asociada -

Las subsidiarias son entidades sobre las que la Compañía posee control de sus operaciones y políticas financieras, y en las que generalmente posee más del 50 por ciento de derecho a voto.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las inversiones en subsidiarias están registradas al método de participación patrimonial. Según este método, las inversiones se registran inicialmente al costo de los aportes realizados. Posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye de acuerdo con la participación de la Compañía en los movimientos patrimoniales y en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias, reconociéndolas en las cuentas de patrimonio correspondientes y en los resultados del ejercicio, según corresponda.

Bajo el método de participación patrimonial, los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocerán en los estados financieros como una reducción del importe de la inversión.

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

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

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

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

(f) Remolcadores y equipos -

Las partidas de la cuenta de remolcadores y equipos se registran al costo histórico menos su depreciación acumulada. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

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

La carena dique de los remolcadores corresponde a reparaciones asociadas a mantenimientos mayores. La carena dique se capitaliza y se carga a resultados con una vida útil de 2.5 y 5 años.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 Años	2013 Años
Remolcadores y unidades de transporte	20 - 25	20 - 25
Carena dique de remolcadores	2.5 y 5	2.5
Muebles y enseres	10	10
Equipos diversos	4 y 10	4 y 10
Unidades de transporte	5	5

Tal como se menciona en la nota 9(d) a los estados financieros, la Compañía reestimó la vida útil de las carenas dique de los remolcadores "Caral", "Mazorca", "Mochica" y "Sechura", a 5 años. La Gerencia de la Compañía decidió efectuar la reestimación de las vidas útiles y reconocer este cambio prospectivamente a partir de la fecha de disponibilidad de las carenas dique de cada remolcador.

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de remolcadores y equipo.

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

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

(g) Arrendamientos -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

(h) Desvalorización de activos de larga duración -

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

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

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

(i) Provisiones -

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

El importe provisionado es presentado en el estado de resultados neto de los recuperos.

(j) Reconocimiento de ingresos y costos -

Los ingresos de la Compañía se reconocen cuando se ha prestado el servicio, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Se considera que el monto de los ingresos

Notas a los estados financieros (continuación)

no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con el servicio hayan sido resueltas. Los ingresos se reconocen como sigue:

- Ingresos por servicio de remolcaje: se reconocen cuando se presta y concluye el servicio.
- Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo.

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

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

(k) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

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

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros. Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se pueda compensar las diferencias temporarias deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual

Notas a los estados financieros (continuación)

se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

Impuesto general a las ventas -

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

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

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

(l) Participación de trabajadores -

La participación de los trabajadores es calculada de acuerdo con las normas legales vigentes (Decreto Legislativo No. 892) sobre la misma base utilizada para calcular el impuesto a las ganancias. Para el caso de la Compañía, la tasa de la participación de los trabajadores es 5 por ciento de la renta imponible del año corriente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un empleado puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales.

La Compañía reconoce la porción corriente de la participación de los trabajadores pagada directamente a ellos de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a los empleados", como cualquier beneficio que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. En consecuencia, la Compañía reconoce la participación de los trabajadores como costo o gasto, dependiendo de la función de ellos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(m) Instrumentos financieros derivados -

Derivados calificados como instrumentos de cobertura -

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

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

(n) Contingencias -

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

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

(o) Beneficios a los empleados -

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

2.4. Cambios en las políticas contables y revelaciones -

En agosto 2014, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publicó las modificaciones de la NIC 27 sobre "El método de participación patrimonial en los estados financieros separados (modificación de la NIC 27)". Esta modificación reinstaura el método de participación patrimonial como una opción para registrar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Esta modificación es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, pero se permite su aplicación anticipada. La Compañía ha optado por aplicar esta modificación a partir del año 2014; por lo que, debido a que se trata de un cambio de política contable, se ha dado efecto retroactivo al cambio (NIC 8) y se han modificado los estados financieros comparativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta el impacto de esta modificación del método del costo al de participación patrimonial en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013:

	Saldos reportados US\$(000)	Efecto de cambio de método US\$(000)	Saldos modificados US\$(000)
Estado de situación financiera -			
Inversión en subsidiaria y asociada	1,220	1,353	2,573
Resultados acumulados	16,330	1,353	17,683
Estado de resultados -			
Participación en los resultados de subsidiarias y asociadas	-	498	498
Estado de otros resultados integrales -			
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	(964)	(130)	(1,094)
Estado de cambios en el patrimonio neto -			
Resultados acumulados al 1 de enero de 2013	15,409	985	16,394

2.5. Nuevos pronunciamientos contables -

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

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 entra en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada. Se requiere aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto en la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero no afecta a la clasificación y medición de los pasivos financieros.
- Modificaciones a la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los Empleados"
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o de terceros cuando registre los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están ligadas a un servicio, éstas deben ser atribuidas a los periodos del servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones precisan que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, se permite a la entidad reconocer dichas contribuciones como una reducción del costo del servicio en el periodo en el cual el

Notas a los estados financieros (continuación)

servicio es prestado, en lugar de alocar las contribuciones a los periodos del servicio. Esta modificación es efectiva para los periodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014. La Gerencia estima que esta modificación no fuera relevante para la Compañía, ya que la Compañía no ha definido los planes de beneficios con aportes de los empleados o de terceros.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

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

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

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

NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas"

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

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

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

NIIF 13 "Medición del valor razonable"

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

- NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida. La Gerencia estima que estas modificaciones no tendrán un impacto para la Compañía, dado que la Compañía no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

- Modificaciones a la NIC 27: Método de participación patrimonial en los estados financieros separados

Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación patrimonial para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican NIIF y que elijan cambiar al método de participación patrimonial en sus estados financieros separados tendrán que aplicar dicho cambio retrospectivamente.

Para las entidades que adoptan NIIF por primera vez y que eligen usar el método de participación patrimonial en sus estados financieros separados, será requerido aplicar este método desde la fecha de transición a NIIF. Las modificaciones serán efectivas para los periodos que inicien en o a partir del 1 de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

La Compañía ha decidido adoptar anticipadamente la modificatoria de esta norma en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014, ver nota 2.4.

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

3. Efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Fondos fijos	8	9
Cuentas corrientes bancarias (b)	1,663	1,772
	<u>1,671</u>	<u>1,781</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Los fondos mantenidos en cuentas corrientes bancarias están denominados principalmente en dólares estadounidenses, se encuentran depositados en bancos locales y extranjeros, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Facturas por cobrar (b)	3,362	2,610
Facturas por emitir (c)	316	86
	<u>3,678</u>	<u>2,696</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (e)	(75)	(104)
Total	<u>3,603</u>	<u>2,592</u>

- (b) Las facturas por cobrar a clientes están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, no generan intereses y tienen vencimientos corrientes.
- (c) Las facturas por emitir corresponden a provisiones de ingresos por aquellos servicios prestados en diciembre 2014, cuya regularización documentaria se ejecutó en los primeros meses del año 2015.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014		
	No deteriorado US\$(000)	Deteriorado US\$(000)	Total US\$(000)
No vencido -	1,051	-	1,051
Vencido -			
De 1 a 30 días	771	-	771
De 31 a 180 días	1,712	-	1,712
De 181 a 360 días	69	-	69
Mayores a 360 días	-	75	75
	<u>3,603</u>	<u>75</u>	<u>3,678</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013		
	No deteriorado US\$(000)	Deteriorado US\$(000)	Total US\$(000)
No vencido -	1,256	-	1,256
Vencido -			
De 1 a 30 días	985	-	985
De 31 a 180 días	351	-	351
Mayores a 360 días	-	104	104
	<u>2,592</u>	<u>104</u>	<u>2,696</u>

(e) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa fue como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Saldo inicial	104	112
Más (menos):		
Provisión del ejercicio	50	2
Castigos	(75)	(10)
Recuperos	(4)	-
Saldo final	<u>75</u>	<u>104</u>

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

5. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Banco de la Nación - Cuenta Retenedora	385	261
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas (b)	263	1,316
Reclamaciones a terceros	193	60
Otros	60	77
Saldo a favor por impuesto a las ganancias	-	60
	<u>901</u>	<u>1,774</u>

(b) De acuerdo a la evaluación realizada por la Gerencia de la Compañía, esta considera que el crédito fiscal será aplicado en las operaciones generadas en el periodo 2015.

(c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no ha sido necesario constituir una estimación de cobranza dudosa sobre estas cuentas, las cuales serán recuperadas en el corto plazo.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Inventario

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al saldo de combustible que se encuentra en los remolcadores.

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

7. Gastos pagados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Seguros pagados por adelantado	129	126
Otros menores	<u>39</u>	<u>23</u>
	<u>168</u>	<u>149</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Inversiones en subsidiaria y asociada

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

Entidad	Actividad	Relación	Porcentaje de participación en patrimonio neto	Número de acciones	Participación patrimonial	
					2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Representaciones Navieras y Aduaneras S.A. (b)	Agenciamiento Marítimo	Subsidiaria	63.72	2,763,921	1,116	1,435
Naviera Petral S.A. (b)	Transporte Marítimo	Asociada	31.55	2,498,720	1,394	1,121
Otros menores					17	17
					<u>2,527</u>	<u>2,573</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha aplicado anticipadamente el método de la participación patrimonial de sus inversiones en subsidiaria y asociada, y ha reconocido una ganancia neta por US\$641,000 (US\$498,000 durante el año 2013), presentada en el rubro "Ganancia por participación patrimonial" del estado de resultados, ver nota 2.4.

(c) Durante el año 2014, la Compañía ha percibido dividendos de su subsidiaria por US\$365,000.

(d) La información relevante de la subsidiaria y la asociada, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es la siguiente:

	Representaciones Navieras y Aduaneras S.A.		Naviera Petral S.A.	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Total activos	4,256	4,903	13,099	13,035
Patrimonio neto	2,206	2,997	4,421	3,554
Ingresos	5,914	6,227	12,804	11,212
Utilidad neta	127	483	866	580

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Remolcadores y equipos, neto

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

	2014							2013	
	Remolcadores US\$(000)	Carena dique de remolcadores US\$(000)	Muebles y enseres US\$(000)	Equipos diversos US\$(000)	Unidades de transporte	Unidades por recibir US\$(000)	Trabajos en curso US\$(000)	Total US\$(000)	Total US\$(000)
Costo									
Saldo al 1 de enero	42,231	948	600	767	-	40	223	44,809	40,329
Adiciones (c)	-	621	4	96	39	-	248	1,008	4,450
Transferencias	-	223	-	-	-	-	(223)	-	-
Ventas y/o retiros	(35)	-	-	-	-	-	-	(35)	-
Reclasificación	-	(3)	(596)	429	-	(40)	40	(170)	-
Ajuste	-	-	-	-	-	-	-	-	30
Saldo al 31 de diciembre	42,196	1,789	8	1,292	39	-	288	45,612	44,809
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero	15,332	533	531	545	-	-	-	16,941	14,128
Adiciones (b)	2,577	381	5	64	4	-	-	3,031	2,809
Ventas y/o retiros	(35)	-	-	-	-	-	-	(35)	-
Reclasificación	-	-	(530)	360	-	-	-	(170)	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	4
Saldo al 31 de diciembre	17,874	914	6	969	4	-	-	19,767	16,941
Valor neto en libros	24,322	875	2	323	35	-	288	25,845	27,868

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Costo de servicio, nota 19	3,014	2,794
Gastos de administración, nota 19	17	15
	3,031	2,809

(c) Durante el año 2014, se adquirieron las carenas dique de los remolcadores "Caral", "Mazorca", "Mochica", "Ballestas" y "Sechura" por US\$844,000. Durante el año 2013, la Compañía adquirió la nave "Los Andes" por US\$3,868,000 financiada con recursos propios.

(d) Durante el año 2014, la Compañía reestimó la vida útil de los remolcadores "Caral", "Mazorca", "Mochica" y "Sechura", y determinó que de acuerdo al uso, beneficios y resultados, la vida útil de estas carenas dique realizadas en el año 2014 será de 5 años, este efecto en el año 2014 representó aproximadamente US\$75,805 de menor depreciación.

(e) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene remolcadores adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero por un valor neto en libros de aproximadamente US\$13,952,000 (US\$15,213,000 al 31 de diciembre de 2013). Estos contratos han sido firmados con una entidad financiera local, quien mantiene la propiedad legal de dichos activos, ver nota 13.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. El monto por el que ha asegurado sus activos fijos asciende a US\$44,200,000 (US\$41,050,000 al 31 de diciembre de 2013). En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de contratación 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.

10. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Facturas por pagar	1,477	665
Facturas por recibir	210	238
	<u>1,687</u>	<u>903</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales están denominados en dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no se han otorgado garantías específicas por estas obligaciones y no devengan intereses.

11. Otras cuentas por pagar

- A continuación se presenta la composición de la cuenta:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Vacaciones por pagar	179	164
Impuesto a las ganancias	150	-
Participaciones por pagar	147	120
Tributos por pagar	72	92
Compensación por tiempo de servicios	38	38
Intereses por pagar	17	26
Otros menores	48	54
	<u>651</u>	<u>494</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Transacciones con empresas relacionadas

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus empresas relacionadas registradas en el estado de resultados son como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ingresos		
Servicios de alquiler de remolcaje , nota 18	4,336	4,682
Participación patrimonial de inversiones, nota 8(b)	641	498
Otros ingresos operacionales	-	68
Costos y gastos		
Logística a remolcadores	(350)	(337)
Comisiones por servicios de remolcaje	(309)	(211)
Gastos de administración	(216)	(216)
Otros varios	(112)	(111)

- (b) En opinión de la Gerencia, las transacciones con entidades relacionadas se han enmarcado dentro de los valores de mercado.
- (c) Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas son los siguientes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas por cobrar comerciales		
Naviera Transoceánica S.A.	1,423	225
Representaciones Navieras y Aduaneras S.A.	157	298
Naviera Petral S.A.	67	-
Panamax International Shipping Company Ltd.	26	-
Naviera Ultrana Limitada-Chile	21	-
Ultrana International S.A.	21	-
Oceano Agencia Maritima S.A.	6	79
Glenpoint Enterprises Inc.	4	72
Naviera Ultrana Limitada	-	18
	<u>1,725</u>	<u>692</u>
Cuentas por cobrar diversas		
Naviera Petral S.A.	-	410
Dividendos por cobrar		
Representaciones Navieras y Aduaneras S.A.	468	34
	<u>2,193</u>	<u>1,136</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas por pagar comerciales		
Naviera Transoceánica S.A.	113	53
Representaciones Navieras y Aduaneras S.A.	29	49
Océano Agencia Marítima S.A.	<u>6</u>	<u>16</u>
	<u>148</u>	<u>118</u>

- (d) Las cuentas por cobrar y por pagar están denominadas en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas, ni generan intereses.
- (e) La remuneración del personal clave de la Compañía (incluyendo el impuesto a las ganancias asumido) por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es de US\$532,000 y US\$502,000, respectivamente. La Gerencia ha definido a los gerentes como personal clave.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Deudas a largo plazo

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

Entidades financieras	Garantías otorgadas	Tasa de interés	Vencimiento	Corriente		No corriente		Total	
				2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
BBVA Banco Continental S.A.A.									
Contrato de retroarrendamiento financiero por aproximadamente S/.25,995,000 (equivalente a US\$9,121,000) por los remolcadores Caral, Cuajone y Sechura (c), ver nota 15	Bienes relacionados al contrato	5.80 por ciento anual	Cuotas trimestrales hasta noviembre 2016	1,156	1,157	1,240	2,581	2,396	3,738
Contrato de retroarrendamiento financiero por aproximadamente S/.30,919,000 (equivalente a US\$13,188,000) por los remolcadores Huari y Sechín (c), ver nota 15	Bienes relacionados al contrato	5.80 por ciento anual	Cuotas trimestrales hasta diciembre 2017	1,569	1,565	3,483	5,401	5,052	6,966
				2,725	2,722	4,723	7,982	7,448	10,704

(b) Los pagos futuros de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son como sigue:

	2014		2013	
	Pagos Mínimos US\$(000)	Valor presente de los pagos de arrendamiento US\$(000)	Pagos Mínimos US\$(000)	Valor presente de los pagos de arrendamiento US\$(000)
En un año	3,144	2,725	3,387	2,722
Mayor a 1 y hasta 3 años	5,042	4,723	8,790	7,982
Total pagos a efectuar	8,186	7,448	12,177	10,704
Menos intereses futuros por pagar	(738)	-	(1,473)	-
Total	7,448	7,448	10,704	10,704

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Como parte de los compromisos adquiridos relacionados a las deudas mencionadas, la Compañía debe de cumplir con los siguientes indicadores financieros que se detallan a continuación:

- (i) Ratio de apalancamiento no menor a 0.25 o 25 por ciento.
- (ii) Ratio de cobertura de servicio de deuda no menor a 1.2 (uno punto dos veces);

Dónde:

- Ratio de apalancamiento es medido como: Total patrimonio / Pasivo total más patrimonio neto.
- Ratio de cobertura del servicio de deuda es medido como: FCSD / Servicio estructural de deuda.
- FCSD (Flujo de caja para el servicio de deuda) es medido como: EBITDA - impuestos - CAPEX de mantenimiento, neto de financiamientos relacionados.

Las restricciones financieras antes señaladas aplican a los estados financieros de Petrolera Transoceánica S.A., las cuales se calcularán al cierre de cada trimestre terminado en marzo, junio, setiembre y diciembre de cada año.

El cumplimiento de las cláusulas restrictivas descritas anteriormente, es supervisado por la Gerencia de la Compañía, y en su opinión, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha cumplido con dichos compromisos e indicadores financieros.

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
2015	-	2,931
2016	2,923	3,125
2017	<u>1,800</u>	<u>1,926</u>
Total	<u>4,723</u>	<u>7,982</u>

(e) Durante el año 2014, las obligaciones financieras generaron intereses ascendentes aproximadamente a US\$624,000 (US\$828,000 en el año 2013), los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados, ver nota 22.

(f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia considera que los compromisos asumidos por la Compañía producto de las obligaciones financieras detalladas han sido cumplidos en su totalidad.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social está representado por 22,304,002 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de S/.1.00 (equivalente a US\$0.2997) por acción.

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

Porcentaje de participación individual en el capital social	Número de accionistas	Porcentaje de participación
Hasta 1	2	0.01
De 99.01 a 100	<u>1</u>	<u>99.99</u>
	<u>3</u>	<u>100.00</u>

(b) Reserva legal

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

(c) Otras reservas de patrimonio

Corresponde a los cambios en el valor razonable, netos de su efecto impositivo, de los instrumentos financieros de cobertura, ver nota 15.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Instrumentos financieros derivados

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene dos contratos denominado "Cross Currency Interest Rate Swap" con el BBVA Banco Continental, asociado a las operaciones de retroarrendamiento financiero gestionado en nuevo soles (ver nota 13(a)), como se muestra a continuación:

Fecha de adquisición	Monto en US\$(000)	Vencimiento	Tasa soles	Tasa dólares	Valor razonable, (pasivo) activo	
					2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
20.11.09	9,121	Nov. 2016	5.98%	5.80%	(254)	8
30.12.10	13,188	Dic. 2017	7.17%	5.80%	(563)	124
					<u>(817)</u>	<u>132</u>
		Por vencimiento -				
		Parte corriente			(190)	98
		Parte no corriente			<u>(627)</u>	<u>34</u>
		Total			<u>(817)</u>	<u>132</u>

(b) Estos instrumentos financieros derivados, que mantienen una vigencia desde noviembre de 2009, fueron calificados como de cobertura, con la intención de cubrir el riesgo de la variación de la tasa de interés. El valor razonable de esta calificación produjo un pasivo al 31 de diciembre de 2014 (activo al 31 de diciembre de 2013) en el estado de situación financiera. En la medida que estas coberturas son efectivas, los cambios en el valor razonable son diferidos en una cuenta patrimonial. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha registrado una ganancia realizada por instrumento financiero por US\$51,000 y US\$248,000, respectivamente. Ver nota 22.

Notas a los estados financieros (continuación)

16. Situación tributaria

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

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

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

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

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

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2011, 2013 y 2014 y por el Impuesto general a las ventas del 2011 a 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Durante el periodo 2014 fue fiscalizado el periodo tributario 2012, como resultado del proceso no se identificaron asuntos significativos para la Compañía. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Impuesto a las ganancias

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

	Al 1 de enero de 2013 US\$(000)	Ingreso (gasto) US\$(000)	Abono al estado de cambios en el patrimonio neto US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	Ingreso (gasto) US\$(000)	Abono al estado de cambios en el patrimonio neto US\$(000)	Ajustado al 31.12.2014 US\$(000)
Activo diferido							
Provisión para vacaciones	43	6	-	49	2	-	51
Provisiones varias	2	-	-	2	(2)	-	-
Carena dique de remolcadores	-	-	-	-	10	-	10
Instrumento financiero derivado de cobertura	-	-	-	-	-	226	226
	<u>45</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>51</u>	<u>10</u>	<u>226</u>	<u>287</u>
Pasivo diferido							
Diferencia en cambio por partidas no monetarias	(236)	(5)	-	(241)	(382)	-	(623)
Diferencia en tasas de depreciación	(310)	88	-	(222)	85	-	(137)
Carena dique de remolcadores	(130)	(61)	-	(191)	191	-	-
Diferencia en cambio por compra de naves	(85)	10	-	(75)	13	-	(62)
Instrumento financiero derivado de cobertura	(453)	-	413	(40)	-	40	-
	<u>(1,214)</u>	<u>32</u>	<u>413</u>	<u>(769)</u>	<u>(93)</u>	<u>40</u>	<u>(822)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(1,169)</u>	<u>38</u>	<u>413</u>	<u>(718)</u>	<u>(83)</u>	<u>266</u>	<u>(535)</u>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 16(a), en el ejercicio se ha generado una disminución de US\$56,000 y US\$5,000 en el pasivo y activo por impuesto diferido, respectivamente, generando una ganancia por US\$51,000 registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el estado de resultados.

(b) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se compone de la siguiente manera:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Corriente	(725)	(556)
Diferido	<u>(83)</u>	<u>38</u>
	<u>(808)</u>	<u>(518)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	Al 31 de diciembre 2014		Al 31 de diciembre de 2013	
	US\$(000)	%	US\$(000)	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	<u>1,993</u>	<u>100</u>	<u>1,968</u>	<u>100</u>
Gasto teórico	(598)	(30)	(590)	(30)
Efecto por cambio de tasa del impuesto a las ganancias (a)	51	1	-	-
Diferencia en cambio por partidas no monetarias	(623)	(31)	(241)	(13)
Efecto de gastos no deducibles y otras partidas permanentes	<u>362</u>	<u>19</u>	<u>313</u>	<u>16</u>
Impuesto a las ganancias	<u>(808)</u>	<u>(41)</u>	<u>(518)</u>	<u>(27)</u>

18. Ingresos por servicios de transporte y alquiler de remolcadores

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Alquiler a terceros	13,979	13,158
Alquiler a empresas relacionadas, notas 12(a)	<u>4,336</u>	<u>4,682</u>
	<u>18,315</u>	<u>17,840</u>

19. Costos de servicio y gastos de administración

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

	Costos de servicio		Gastos de administración	
	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Combustible	3,127	3,146	-	-
Gastos de personal, nota 20	3,075	3,193	1,100	947
Servicios prestados por terceros	2,730	3,003	487	596
Depreciación, nota 9(b)	3,014	2,794	17	15
Alquiler de naves	1,745	1,941	-	-
Gastos de puerto	367	246	-	-
Seguros	282	248	1	5
Donaciones	-	-	126	126
Otros costos directos de la nave	<u>664</u>	<u>667</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>15,004</u>	<u>15,238</u>	<u>1,731</u>	<u>1,689</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Gastos de personal

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Remuneraciones	2,361	2,323
Gratificaciones	449	532
Prestaciones de salud	351	372
Compensación por tiempo de servicios	239	240
Vacaciones	180	229
Participaciones a los trabajadores	178	88
Otros	417	356
	<u>4,175</u>	<u>4,140</u>

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Costo de servicio, nota 19	3,075	3,193
Gastos de administración, nota 19	1,100	947
	<u>4,175</u>	<u>4,140</u>

(c) El número promedio de trabajadores durante el año 2014 fue de 110 (105 durante el 2013).

21. Otros ingresos y gastos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Otros ingresos		
Ingresos diversos	66	139
Venta de activos fijos	13	-
	<u>79</u>	<u>139</u>
Otros gastos	<u>(236)</u>	<u>(53)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ingresos financieros		
Intereses por depósitos a plazo	3	64
	<u>3</u>	<u>64</u>
Gastos financieros		
Intereses por deuda a largo plazo, nota 13(e)	(624)	(828)
Ganancia realizada por instrumentos financieros derivados, nota 15(b)	51	248
Gastos bancarios	(2)	(40)
	<u>(575)</u>	<u>(620)</u>

23. Transacciones en moneda extranjera

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

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activos		
Efectivo	978	583
Otras cuentas por cobrar	1,978	5325
	<u>2,956</u>	<u>5,908</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(2,249)	(657)
Otras cuentas por pagar	(1,595)	(1,018)
Obligaciones financieras	(22,269)	(30,002)
	<u>(26,113)</u>	<u>(31,677)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(23,157)</u>	<u>(25,769)</u>

Durante el año 2014 la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio por aproximadamente US\$501,000 (ganancia neta por US\$1,027,000 durante el año 2013). Para cubrir el riesgo de tipo de cambio de sus obligaciones financieras en moneda extranjera, la Compañía mantiene instrumentos financieros derivados de cobertura, ver nota 15.

Notas a los estados financieros (continuación)

24. Contingencias

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

25. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha otorgado fianzas a terceros por US\$1,036,407 (US\$1,686,000 al 31 de diciembre de 2013), para garantizar operaciones propias de la Compañía.

La Compañía se ha constituido en fiador solidario de las empresas vinculadas Naviera Transoceánica S.A., Naviera Petral S.A. y Representaciones Navieras y Aduaneras S.A. hasta por la suma de US\$11,670,000 con la finalidad de garantizar sus operaciones de crédito con entidades bancarias.

En Junta General de Accionistas del 24 de marzo de 2014, se acordó respaldar con una fianza solidaria a la Compañía Naviera Transoceánica S.A. ante el Banco de Crédito de Inversiones S.A. por US\$19,950,000

La Compañía se ha constituido en fiador solidario a favor de su vinculada Naviera Transoceánica S.A., ante el Banco de Crédito de Inversiones S.A. por US\$18,000,000, respecto al contrato de novación de financiamiento celebrado durante el año 2014.

En Junta General de Accionistas del 25 de mayo de 2012, se acordó respaldar con una fianza solidaria a la Compañía Naviera Transoceánica S.A. ante el Banco de Crédito de Inversiones S.A. por US\$14,000,000.

26. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

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

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

(a) Estructura de gestión de riesgos -

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

(i) Directorio -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Gerencia General -

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

(iii) Gerencia de Administración y Finanzas -

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

(b) Mitigación de riesgos -

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

Riesgo de mercado -

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

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

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

(i) Riesgo de tipo de cambio -

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

La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están expresados al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera. La posición de moneda extranjera de la Compañía se presenta en la nota 23. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia (pérdida) antes de impuestos	
		2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Devaluación -			
Dólares	10	657	838
Dólares	5	344	419
Revaluación -			
Dólares	10	(657)	(838)
Dólares	5	(344)	(419)

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

(ii) **Riesgo de tasa de interés -**

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

Riesgo de crédito -

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a US\$8,485,000 (US\$7,283,000 al 31 de diciembre de 2013), la cual representa el valor en libros de los activos financieros que consisten en depósitos en bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas. Sin embargo, la Compañía deposita sus fondos en entidades financieras de primer nivel y de reconocido prestigio.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las ventas de la Compañía son realizadas a clientes nacionales y del exterior y al 31 de diciembre de 2014 cuenta con una cartera de 191 clientes (257 clientes al 31 de diciembre de 2013). Al 31 de diciembre de 2014, los tres clientes más importantes de la Compañía representan el 36 por ciento del total de las ventas (41 por ciento del total de las ventas en el 2013); de éstos, el 18 por ciento en ambos años, corresponde a una empresa relacionada. La Compañía realiza una evaluación sobre las deudas cuya cobranza se estima como variante para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

Riesgo de liquidez -

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

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

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

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

	Hasta 3 meses US\$(000)	De 3 a 12 meses US\$(000)	De 1 a 5 años US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2014				
Deuda a largo plazo	303	2,422	4,723	7,448
Intereses deuda a largo plazo por devengar	110	309	316	735
Cuentas por pagar comerciales	1,687	-	-	1,687
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	148	-	-	148
Otras cuentas por pagar	429	-	-	429
Total pasivos	2,677	2,731	5,039	10,447
Al 31 de diciembre de 2013				
Deuda a largo plazo	671	2,051	7,982	10,704
Intereses deuda a largo plazo por devengar	176	463	804	1,443
Cuentas por pagar comerciales	903	-	-	903
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	118	-	-	118
Otras cuentas por pagar	402	-	-	402
Total pasivos	2,270	2,514	8,786	13,570

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de gestión de capital -

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

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

27. Valor razonable de los instrumentos financieros

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina 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. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

La Compañía lleva a valor razonable sólo los instrumentos financieros derivados, según se explica en la nota 15; que se consideran en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

