

Vertical text on the left margin, possibly a page number or reference code, appearing as a series of small, repeated characters.

R. Stiglich 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

R. Stiglich S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Building a better
working world

Paraguay, Zaragoza, Burgos & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de R.Stiglich S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de R.Stiglich S.A. (una compañía peruana subsidiaria de Inversiones RER S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a 18 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia 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 de 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)

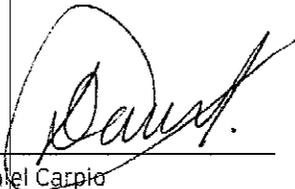
Opinión

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

Lima, Perú,
13 de febrero de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados



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

R. Stiglich S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	3	224	3
Cuentas por cobrar a vinculadas	4(b)	2,553	3,296
Otras cuentas por cobrar	5	69	279
Gastos pagados por anticipado		47	11
Total activo corriente		<u>2,893</u>	<u>3,589</u>
Inmueble, maquinaria y equipo, neto	6	10,875	12,426
Intangibles, neto		-	1
Total activo		<u>13,768</u>	<u>16,016</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales		4	27
Cuentas por pagar a vinculadas	4(b)	852	3,860
Otras cuentas por pagar	7	127	37
Porción corriente de las obligaciones financieras	8	1,648	1,388
Total pasivo corriente		<u>2,631</u>	<u>5,312</u>
Obligaciones financieras a largo plazo	8	609	1,736
Pasivo diferido por impuesto a las ganancias	9(a)	1,876	1,712
Total pasivo		<u>5,116</u>	<u>8,760</u>
Patrimonio neto	10		
Capital social		3,924	3,924
Reserva legal		412	412
Resultados acumulados		4,316	2,920
Total patrimonio neto		<u>8,652</u>	<u>7,256</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>13,768</u>	<u>16,016</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

R. Stiglich S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ingreso por servicio de alquiler a vinculada	4(a)	3,813	4,216
Costo de servicio	12	<u>(1,819)</u>	<u>(3,177)</u>
Utilidad bruta		1,994	1,039
Gastos de venta		(2)	(5)
Gastos de administración	13	(125)	(275)
Otros ingresos	15	<u>245</u>	<u>180</u>
Utilidad de operación		2,112	939
Gastos financieros	14	(162)	(203)
Ingresos financieros		8	-
Diferencia en cambio, neta	17(i)	<u>(29)</u>	<u>5</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		1,929	741
Impuesto a las ganancias	9(b)	<u>(533)</u>	<u>(148)</u>
Utilidad neta		<u>1,396</u>	<u>593</u>
Otros resultados integrales del ejercicio		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>1,396</u>	<u>593</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

R. Stiglich 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)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldo al 1 de enero de 2013	3,924	289	5,774	9,987
Trasferencia a reserva legal	-	123	(123)	-
Distribución de dividendos, nota 10(c)	-	-	(3,324)	(3,324)
Utilidad neta	-	-	593	593
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3,924	412	2,920	7,256
Utilidad neta	-	-	1,396	1,396
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3,924	412	4,316	8,652

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

R. Stiglich 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 a vinculadas	5,293	3,659
Pago a proveedores	(179)	(317)
Pago de impuesto a las ganancias	(91)	(418)
Pagos de tributos	(474)	(412)
Otros cobros	121	-
Otros pagos	(7)	(466)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>4,663</u>	<u>2,046</u>
Actividades de inversión		
Pagos por compra de maquinaria y equipo	(135)	(788)
Cobros por venta de maquinarias y equipos	461	146
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	<u>326</u>	<u>(642)</u>
Actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos	2,750	1,438
Pago de obligaciones financieras	(4,433)	(2,939)
Préstamos de relacionadas	775	18
Pago de acreencias a vinculadas	(3,860)	-
Dividendos pagados	-	(80)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(4,768)</u>	<u>(1,563)</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo	221	(159)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>3</u>	<u>162</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>224</u>	<u>3</u>
Transacciones que no generan flujo de efectivo		
Adquisiciones de activos fijos bajo arrendamiento financiero	348	360

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

R. Stiglich S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

R. Stiglich S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima peruana constituida en mayo de 1952, subsidiaria de Inversiones RER S.A. (en adelante "la Principal"), quien posee el 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social de la Compañía. El domicilio de la Compañía es Av. Argentina N° 3398, Provincia Constitucional de El Callao, Perú.

(b) Actividad económica-

La actividad principal de la Compañía es brindar servicio de alquiler de equipos exclusivamente a su vinculada Stiglich Transportes S.A.

(c) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de marzo de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. Bases de preparación y presentación, principios y prácticas contables

A continuación se presentan los principales principios y prácticas contables utilizados en la preparación de los estados financieros de la Compañía:

2.1 Bases de preparación y presentación-

Los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante ("IASB").

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en dólares americanos y todos los valores están redondeados a miles de dólares americanos (US\$ (000)), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician

Notas a los estados financieros (continuación)

en o después del 1 de enero de 2014; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas se describen a continuación:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe 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 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

- (a) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -
 - (i) Activos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

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

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

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

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

Obligaciones financieras

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

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 tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

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

(iv) *Compensación de instrumentos financieros*

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

(v) *Valor razonable de los instrumentos financieros*

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

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido

Notas a los estados financieros (continuación)

transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

(b) Transacciones en moneda extranjera -

- Moneda funcional y moneda de presentación

La Compañía ha definido que los estados financieros se presentan en miles de dólares estadounidenses, la moneda funcional y de presentación, excepto cuando se indique de otro modo.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante 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 la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia en cambio, neta", en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(c) Efectivo -

Corresponden al saldo en caja y al efectivo depositado en cuentas corrientes en diversas entidades bancarias, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambio de valor.

(d) Inmuebles, maquinaria y equipo -

Las partidas de la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo y los costos por préstamos, si se cumplen con los requisitos para su reconocimiento. Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de inmuebles, maquinaria y equipo, la Compañía da de baja el componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo se reconoce como un reemplazo, si se cumplen los criterios para su

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocimiento. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

El costo inicial de los inmuebles, maquinaria y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso.

Un componente de inmuebles, maquinaria y equipo o parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta estimando las siguientes vidas útiles:

	2014	2013
	Años	Años
Edificios y otras construcciones	20 a 33	20 a 33
Maquinaria y equipo	5 a 16	5 a 10
Unidades de transporte	3 a 5	3 a 5
Muebles y enseres	4 a 10	4 a 10
Equipos diversos	10	10

Los valores residuales, vidas útiles y los métodos de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de reporte y son ajustadas prospectivamente, si fuera aplicable.

Tal como se menciona en la nota 6(d) a los estados financieros, la Compañía al 1 de enero de 2014, reestimó la vida útil de sus maquinarias y equipo, y determinó que la vida útil para estos activos se incrementaría entre 1 a 7 años. La Gerencia de la Compañía decidió efectuar la reestimación de las vidas útiles y reconocer este cambio prospectivamente a partir de esa fecha.

(e) Intangibles -

Los intangibles se registran inicialmente al costo e incluyen principalmente los costos incurridos en el desarrollo del proyecto de implementación del sistema contable y costos de adquisición de programas informáticos, los cuales son considerados de vida útil finita. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta, sobre la base de su vida útil (4 a 10 años). El período y el método de amortización se revisan cada año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Desvalorización de activos no financieros -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor de los inmuebles, maquinaria y equipo e intangibles para verificar que no existe ningún deterioro.

El valor recuperable es el mayor entre el valor de venta neto y su valor en uso. El valor de venta neto de un activo es el monto que se puede obtener en la venta de un activo efectuada entre un comprador y un vendedor debidamente informados, en una transacción en que ambas partes proceden libremente, menos los costos de disposición, 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.

Cuando el valor de los activos en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales. Asimismo, la reversión de las pérdidas por desvalorización es registrada cuando las pérdidas ya no existen o han disminuido y se registra en el estado de resultados integrales o en el patrimonio neto, según lo indicado anteriormente. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

(g) Arrendamientos financieros -

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

La Compañía como arrendatario

Los arrendamientos, que efectiva y sustancialmente, transfieran a la Compañía todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor, y son presentados como "Inmuebles, maquinaria y equipo".

Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendría la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(h) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que beneficios económicos fluyan a la Compañía y cumplan con los criterios específicos. Los Ingresos por servicio de alquiler de equipos son reconocidos a medida que se realizan, y se registran en los períodos en los cuales se relacionan.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. La Compañía evalúa sus acuerdos de ingresos en base a criterios específicos, a fin de determinar si actúa en calidad de mandante o de mandatario. La Compañía concluyó que actúa en calidad de mandante en todos sus acuerdos de ingresos.

(i) Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos de ventas, que correspondan al costo de los productos que comercializa la Compañía, se registran cuando se prestan los servicios de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Los costos financieros se registran como gasto cuando se devengan e incluyen los cargos por intereses y otros costos incurridos relacionados con los préstamos recibidos. Los costos financieros no devengados se presentan disminuyendo el pasivo que les dio origen.

(j) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

El activo o pasivo por impuesto a las ganancias corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a la Autoridad Tributaria. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera individual de cada Compañía.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

Impuesto general a las ventas -

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

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

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

(k) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un hecho pasado, es probable que se produzca un desembolso de efectivo para liquidar la obligación, y es posible efectuar de manera confiable un estimado del monto de la obligación. El gasto relacionado con una provisión es presentado en el estado de resultados integrales, neto de cualquier reembolso.

Si el efecto del tiempo en el valor del dinero es significativo, las provisiones son descontadas usando una tasa actual de mercado antes de impuesto que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el

Notas a los estados financieros (continuación)

aumento en la provisión producto del paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero en el estado de resultados integrales.

(l) 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 integrales, a medida que se devengan.

(m) Contingencias -

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

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

(n) Eventos posteriores -

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

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros 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.

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

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

- (i) Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales de inmueble, maquinaria y equipo, ver nota 2.2(d).
- (ii) Amortización de los activos intangibles, ver nota 2.2(e).
- (iii) Deterioro del valor de los activos no financieros, ver nota 2.2(f).
- (iv) Impuesto a las ganancias corriente y diferido, ver nota 2.2(j)

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

2.4 Normas internacionales emitidas aún no vigentes -

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

- **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.

- **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.

- **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

Notas a los estados financieros (continuación)

modificaciones no tendrán un impacto para la Compañía, dado que la Compañía no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

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

3. Efectivo

El rubro de efectivo corresponde a las cuentas corrientes mantenidas en bancos locales, están denominadas en dólares estadounidenses y en nuevos soles, no generan intereses y son de libre disponibilidad.

4. Transacciones con entidades vinculadas

(a) La principal transacción efectuada por la Compañía con sus empresas vinculadas, durante los años 2014 y de 2013 realizada a valor de mercado, corresponde a la prestación de servicios de alquiler de unidades de transporte a Stiglich Transportes S.A. por US\$3,813,000 y US\$4,216,000 respectivamente. La Compañía percibe por la prestación de este servicio una merced conductiva fija mensual de US\$255,000 y una merced conductiva variable de 6 por ciento.

(b) Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar a vinculadas son los siguientes:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Cuentas por cobrar		
Inversiones RER S.A. (d)	1,362	3,240
Stiglich Transportes S.A.	1,191	56
	<u>2,553</u>	<u>3,296</u>
Cuentas por pagar		
Grúas S.A.	74	-
Inversiones RER S.A. (d)	775	-
Stiglich Transportes S.A.	3	-
	<u>852</u>	<u>-</u>
Acreencias por pagar (d)	-	3,860
	<u>852</u>	<u>3,860</u>

(c) Los saldos con entidades vinculadas, son de vencimiento corriente, están denominadas en dólares americanos y en nuevos soles, no poseen garantías específicas y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) Durante el ejercicio 2013, se realizó una cesión de acreencias en la cual Inversiones RER S.A. pasó a asumir la deuda que mantenía Stiglich Transportes S.A. con R. Stiglich S.A. por US\$3,240,000 y a su vez le cedió los dividendos que mantenía por cobrar a la Compañía para incrementar su capital. Durante el ejercicio 2014, Inversiones RER S.A. canceló totalmente la deuda que mantenía con la Compañía y a su vez le otorgó un préstamo dinerario por US\$775,000 los cuales fueron utilizados por la Compañía para cancelar las acreencias a favor de Stiglich Transportes S.A.

5. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Créditos tributarios (b)	59	234
Banco de la Nación, cuenta retenedora	9	1
Anticipos otorgados	-	36
Otras	1	8
	<u>69</u>	<u>279</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde al saldo a favor del impuesto temporal a los activos netos (saldo a favor del impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2013), dicho crédito fiscal será recuperado entre enero y febrero de 2015.

Notas a los estados finan

6. Inmuebles, maquinaria y equipo

(a) A continuación se presen

Costo

Saldo al 1 de enero

Adiciones (b)

Transferencias

Ventas y/o retiros

Saldo al 31 de diciembre

Depreciación acumulada

Saldo al 1 de enero

Adiciones (c)

Ventas y/o retiros

Saldo al 31 de diciembre

Valor neto en libros

(b) Durante el año 2014, las camionetas y camiones.

(c) La depreciación mostrada

Costo de servicio, nota 12

Gasto de administración, not

(d) Al 1 de enero de 2014, la estos activos se incremen

(e) La Compañía mantiene se asegurado sus activos fija práctica internacional en

(f) Al 31 de diciembre de 20 equipos no puedan ser re

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	2014			
	Edificios y otras construcciones US\$(000)	Maquinaria y equipo US\$(000)	Unidades de transporte US\$(000)	Muebles y enseres US\$(000)
Costo				
Saldo al 1 de enero	30	26,002	1,182	21
Adiciones (b)	-	95	371	-
Transferencias	-	330	-	-
Ventas y/o retiros	-	(2,194)	(318)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>30</u>	<u>24,233</u>	<u>1,235</u>	<u>21</u>
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero	14	14,797	523	21
Adiciones (c)	-	1,494	225	-
Ventas y/o retiros	-	(1,927)	(303)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>14</u>	<u>14,364</u>	<u>445</u>	<u>21</u>
Valor neto en libros	<u>16</u>	<u>9,869</u>	<u>790</u>	<u>-</u>

(b) Durante el año 2014, las principales adiciones corresponden a la adquisición de 13 camionetas. Durante el año 2013 camionetas y camiones.

(c) La depreciación mostrada por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se distribuye de la siguiente

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Costo de servicio, nota 12	1,724	3,030
Gasto de administración, nota 13	28	16
	<u>1,752</u>	<u>3,046</u>

(d) Al 1 de enero de 2014, la Compañía reestimó las vidas útiles de las maquinarias, equipo y unidades de transporte y estos activos se incrementarían entre 1 y 11 años. Este efecto en el año 2014 representó aproximadamente US\$1.1

(e) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia asegurado sus activos fijos asciende a US\$6,333,353 y US\$10,638,268, respectivamente. En opinión de la Gerencia práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguro.

(f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia ha determinado que no existen acontecimientos o cambios económicos que permitan que los equipos no puedan ser recuperables.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (g) El rubro inmueble, maquinaria y equipo incluye activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el costo y la correspondiente depreciación acumulada de estos bienes se encuentran compuestos de la siguiente manera:

	2014			2013		
	Costo US\$(000)	Depreciación acumulada US\$(000)	Costo neto US\$(000)	Costo US\$(000)	Depreciación acumulada US\$(000)	Costo neto US\$(000)
Maquinaria y equipo	4,468	1,772	2,696	4,468	1,398	3,070
Unidades de transporte	708	155	553	779	193	586
	<u>5,176</u>	<u>1,927</u>	<u>3,249</u>	<u>5,247</u>	<u>1,591</u>	<u>3,656</u>

- (h) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene en garantía únicamente los activos mantenidos bajo la modalidad de arrendamiento financiero y que, a dichas fechas, se encontraban pendientes de pago, ver nota 8.

7. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Impuesto a las ganancias por pagar	65	-
Impuesto general las ventas	44	28
Seguros por pagar	13	1
Otros	5	8
	<u>127</u>	<u>37</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Obligaciones financieras

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

Tipo de obligación	Bienes Adquiridos	Cantidad adquirida en el año		Tasas de los contratos
		2014	2013	
Banco de Crédito del Perú - Arrendamiento financiero	Camiones	-	-	5.81 por ciento
Arrendamiento financiero	Camionetas	13	12	Entre 4.67 y 5.85 por ciento
Pagaré bancario		5	-	Entre 4.95 y 5.70 por ciento
Saldo total				
Menos - Porción corriente				
Porción no corriente				

(b) El valor presente de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es como sigue:

	2014		2013
	Pagos mínimos US\$(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos US\$(000)	Pagos mínimos US\$(000)
En un año	1,454	1,385	1,452
Mayor a un año	619	609	1,796
Total pagos a efectuar	2,073	1,994	3,248
Menos intereses por pagar	(79)	-	(178)
Total	1,994	1,994	3,070

(c) Los contratos de arrendamiento financiero se encuentran garantizados por los bienes adquiridos. En relación a las US\$155,000 (US\$186,000 durante el período 2013) incluidos en el rubro "gastos financieros" del estado de resu-

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) A continuación se detalla el vencimiento de la porción no corriente de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 durante los próximos años:

Año	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
2015	-	1,270
2016	586	465
2017	23	1
Total	<u>609</u>	<u>1,736</u>

Notas a los estados financieros

9. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta la cor

Activo diferido

Estimación para cuentas de cobranza

Provisión por vacaciones

Otros

Pasivo diferido

Mayor valor en libros de los inmuebles

Diferencia en cambio por partidas no

Pasivo diferido

Debido a la reducción de la tasa de
pasivo, generando una ganancia

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación se presenta la porción corriente y diferida del gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	(369)	(215)
Diferido	(164)	67
	<u>(533)</u>	<u>(148)</u>

- (c) A continuación la composición de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014		2013	
	US\$(000)	%	US\$(000)	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,929	100	741	100
Gasto teórico	579	30	222	30
Efecto por cambio de tasa del impuesto a las ganancias	(258)	(13)	-	-
Diferencia en cambio por moneda funcional distinta a la tributaria	241	12	-	-
Partidas permanentes	(28)	(1)	(74)	(10)
Impuesto a las ganancias	<u>533</u>	<u>28</u>	<u>148</u>	<u>20</u>

10. Patrimonio neto

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital social de la Compañía está representado por 10,891,000 acciones comunes de S/.1 cada una, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas. Adicionalmente la Compañía mantiene pendiente capitalizar el importe ascendente a US\$17,636 por el ajuste de corrección monetaria hasta el período de 2004. Asimismo, la estructura de participación societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual del capital	Número de Accionistas	Porcentaje total de participación
Hasta 0.01 por ciento	1	0.01%
Mayor a 0.01 por ciento	1	99.99%
	<u>2</u>	<u>100%</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10% de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que esta sea equivalente a un 20% del capital. Esta reserva legal puede compensar pérdidas o puede capitalizarse, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se encuentra pendiente la transferencia a reserva legal por los resultados de los años 2014 y 2013 por aproximadamente US\$139,000 y US\$59,000, respectivamente.

(c) Pago de dividendos -

En Junta General de Accionistas del 19 de febrero del 2013, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por aproximadamente US\$523,621. El cual fue cedido como acreencias a favor de Stiglich Transportes S.A. durante el año 2014, ver nota 4(d)

Adicionalmente, en Junta General de Accionistas del 19 de diciembre de 2013, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por aproximadamente US\$2,800,000. El cual fue cedido como acreencias a favor de Stiglich Transportes S.A. durante el año 2014, ver nota 4(d).

En Junta General de accionistas de la Compañía de fecha 21 de marzo de 2012, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por aproximadamente US\$529,000, por el cual se ha desembolsado aproximadamente US\$15,000 al cierre del 2013. El saldo por pagar fue cedido como acreencias a favor de Stiglich Transportes S.A. durante el año 2014, ver nota 4(d)

(d) Manejo de capital -

El principal objetivo del manejo de capital de la Compañía es asegurarse que se mantenga una solidez crediticia e índices financieros saludables con el objeto de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas.

A continuación se muestra el cálculo del índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Obligaciones financieras	2,257	3,124
Cuentas por pagar comerciales y diversas	983	3,924
Menos - Efectivo	(224)	(3)
Deuda neta (a)	3,016	7,045
Patrimonio	8,652	7,256
Patrimonio y deuda neta (b)	11,668	14,301
Índice de apalancamiento (a / b)	26%	49%

1

11. 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 e impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Durante el periodo 2014 fue fiscalizado el periodo tributario octubre y diciembre de 2013 del impuesto general a las ventas y 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

Notas a los estados financieros (continuación)

Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/.1,104,000 y créditos por los pagos a cuenta por S/.909,000. El saldo por pagar ascendente a S/.195,000 (equivalente a US\$65,000) y otros créditos tributarios por S/.175,000 (equivalente a US\$59,000), se presentan en el rubro "Otras cuentas por pagar" y "Otras cuentas por cobrar", respectivamente, del estado de situación financiera.

12. Costo de servicio

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Depreciación, nota 6(c)	1,724	3,030
Cargas diversas de gestión	88	119
Servicios prestados por terceros	7	27
Consumo de suministros	-	1
	<u>1,819</u>	<u>3,177</u>

13. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Servicios prestados por terceros	68	140
Depreciación, nota 6(c)	28	16
Cargas diversas de gestión	17	6
Tributos	12	9
Gastos de personal	-	94
Participación del directorio	-	8
Otros	-	2
	<u>125</u>	<u>275</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Intereses sobre préstamos y sobregiros, nota 8(c)	155	186
Otras cargas financieras	7	17
	<u>162</u>	<u>203</u>

15. Otros ingresos

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Utilidad por enajenación de maquinaria, unidades de transporte y equipo (b)	179	146
Recupero de siniestro	49	-
Otros ingresos	17	34
	<u>245</u>	<u>180</u>

(b) Durante el año 2014 y el 2013, el ingreso por enajenación de maquinarias, unidades de transporte y equipos corresponde principalmente a la venta de remolcadores y camionetas

16. Contingencias

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

17. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, riesgo de crédito y riesgo liquidez. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos de moneda, crediticio y de liquidez, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. En el caso de la Compañía, los

Notas a los estados financieros (continuación)

instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y préstamos; las cuales están expuestas a riesgo de moneda y de interés.

Se ha tomado como supuesto para los cálculos de sensibilidad, que las sensibilidades en el estado de resultados integrales es 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 moneda -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas que realiza. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones.

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en nuevos soles fueron de US\$0.3354 por S/.1 para la compra y US\$0.3345 por S/.1 para la venta (US\$ 0.3579 por S/.1 para la compra y US\$ 0.3577 por S/.1 para la venta al 31 de diciembre de 2013), respectivamente.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activos		
Efectivo	6	6
Otras cuentas por cobrar	205	677
	<u>211</u>	<u>683</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(10)	(37)
Otras cuentas por pagar	(344)	(97)
	<u>(354)</u>	<u>(134)</u>
Posición (pasiva) activa, neta	<u>(143)</u>	<u>549</u>

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en el año 2014 representó una pérdida neta de aproximadamente US\$29,000 (ganancia neta de US\$5,000 para el año 2013), la cual se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses, la moneda a la que la Compañía tiene exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, en sus activos y pasivos monetarios y a sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio de dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

Análisis de sensibilidad	Aumento (disminución) tipo de cambio	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
2014	+10%	(6)
2013	+10%	29
2014	-10%	6
2013	-10%	(29)

(ii) **Riesgo de tasa de interés -**

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la totalidad de los préstamos de la Compañía tienen una tasa de interés fija, en consecuencia, la Gerencia ha evaluado que no es relevante efectuar un análisis de sensibilidad ante cambios en las tasas de interés.

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósitos en bancos y otros instrumentos financieros.

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de la Compañía para cumplir con el pago de sus obligaciones a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda); y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo y equivalente de efectivo, si hubiere, está limitado a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera. Por ello, deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras, y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelve. Por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

Existen concentraciones de riesgo de crédito cuando hay cambios en los factores económicos, industriales o geográficos que afectan similarmente a las contrapartes vinculadas con la Compañía. Las ventas de la Compañía son realizadas únicamente a Stiglich Transportes S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables.

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:

	Menos de 1 año US\$(000)	Entre 1 y 4 años US\$(000)	Total US\$(000)
Al 31 de diciembre de 2014			
Obligaciones financieras (incluido intereses)	1,717	619	2,336
Cuentas por pagar comerciales a terceros y otras			
cuentas por pagar	131	-	131
Cuentas por pagar a vinculadas	852	-	852
	<u>2,700</u>	<u>619</u>	<u>3,319</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Obligaciones financieras (incluido intereses)	1,506	1,796	3,302
Cuentas por pagar comerciales a terceros y otras			
cuentas por pagar	64	-	64
Cuentas por pagar a vinculadas	3,860	-	3,860
	<u>5,430</u>	<u>1,796</u>	<u>7,226</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. 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.

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.