

Racionalización Empresarial S.A.

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados financieros

Años terminados
el 31 de diciembre de 2014 y 2013



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

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

Más información: Datos Perú

RACIONALIZACION EMPRESARIAL S.A.

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2014 y 2013:	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-46

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Racionalización Empresarial S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Racionalización Empresarial S.A.** (una subsidiaria de Gloria Foods JORB S.A.), los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia con respecto a los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, y respecto a aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas por el Consejo Directivo de la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú para su aplicación en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores materiales.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, 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 aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados 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 la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido


Opinión

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

Otro asunto

7. La Compañía tiene como principales clientes a sus entidades relacionadas que representan aproximadamente el 99% del total de ventas de servicios.

Beltrán, Quis y Asociados S. Civil de R.L.
Refrendado por:


(Socia)
Patricia Mazuelos Coello
CPC Matrícula No.18513

26 de febrero de 2015

RACIONALIZACION EMPRESARIAL S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	Notas	2014 S/.000	2013 S/.000		Notas	2014 S/.000	2013 S/.000
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Efectivo	5	1,639	1,357	Obligaciones financieras	11	7,806	6,519
Cuentas por cobrar comerciales, neto:				Cuentas por pagar comerciales:			
Terceros		1,378	153	Terceros	12	24,518	39,178
Entidades relacionadas	6	48,475	28,618	Entidades relacionadas	6	666	1,009
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	5,116	5,385	Otras cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	14,283	2,992
Otras cuentas por cobrar	7	4,897	5,075	Otras cuentas por pagar	13	17,403	13,719
Existencias	8	5,254	4,759	Total pasivos corrientes		64,676	63,417
Gastos pagados por anticipado		3,808	3,534				
Total activos corrientes		70,567	48,881	PASIVOS NO CORRIENTES			
ACTIVOS NO CORRIENTES				Obligaciones financieras	11	25,929	23,428
Activos financieros disponibles para la venta	9	507,093	587,041	Cuentas por pagar comerciales	12	6,566	-
Inversión financiera		2,410	2,410	Pasivos por impuesto a las ganancias diferido	14	122,744	165,625
Propiedades, unidades de transporte, maquinaria y equipo, neto	10	129,624	129,222	Total pasivos no corrientes		155,239	189,053
Activos intangibles, neto		352	510	Total pasivos		219,915	252,470
Total activos no corrientes		639,479	719,183	PATRIMONIO			
				Capital social emitido	16	65,890	65,890
				Reserva legal		8,823	6,673
				Otras reservas		338,805	376,455
				Resultados acumulados		76,613	66,576
				Total patrimonio		490,131	515,594
						710,046	768,064
		710,046	768,064				

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

RACIONALIZACION EMPRESARIAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Ventas de servicios	17	240,584	218,336
Costo de ventas de servicios	18	<u>(225,959)</u>	<u>(202,250)</u>
Utilidad bruta		<u>14,625</u>	<u>16,086</u>
Gastos de operación:			
Gastos de administración	19	(13,884)	(11,841)
Otros ingresos operativos	20	<u>3,998</u>	<u>4,382</u>
Utilidad (pérdida) operativa		<u>4,739</u>	<u>8,627</u>
Otros ingresos (gastos):			
Dividendos recibidos	9	11,901	19,758
Ingresos financieros		19	21
Gastos financieros	21	(1,907)	(1,814)
Diferencia de cambio, neta	3 (a)	<u>(2,092)</u>	<u>(3,048)</u>
		<u>7,921</u>	<u>14,917</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		<u>12,660</u>	<u>23,544</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	22	<u>(549)</u>	<u>(1,979)</u>
Utilidad neta del año		<u>12,111</u>	<u>21,565</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que podrían ser reclasificadas posteriormente en ganancias y pérdidas:			
Cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, neto de impuesto a las ganancias diferido	16 (c)	<u>(37,650)</u>	<u>91,737</u>
Total de resultados integrales del año		<u>(25,539)</u>	<u>113,302</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

RACIONALIZACION EMPRESARIAL S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

	Capital social emitido	Reserva legal	Resultado neto de activos financieros disponibles para la venta	Resultados acumulados	Total
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
	(Nota 16(a))	(Nota 16(b))	(Nota 16(c))	(Nota 16(d))	
Saldos al 1 de enero de 2013	65,890	6,673	284,718	45,011	402,292
Utilidad del año	-	-	-	21,565	21,565
Cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, neto de impuesto a las ganancias diferido	-	-	91,737	-	91,737
Total resultados integrales del año	-	-	91,737	21,565	113,302
Saldos al 31 de diciembre de 2013	65,890	6,673	376,455	66,576	515,594
Utilidad del año	-	-	-	12,111	12,111
Cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, neto de impuesto a las ganancias diferido	-	-	(37,650)	-	(37,650)
Total resultados integrales del año	-	-	(37,650)	12,111	(25,539)
Resultados por Fusión (Nota 1 (e))	-	-	-	76	76
Transferencia a reserva legal	-	2,150	-	(2,150)	-
Total otros resultados integrales del año	-	2,150	-	(2,074)	76
Saldos al 31 de diciembre de 2014	65,890	8,823	338,805	76,613	490,131

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

RACIONALIZACION EMPRESARIAL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	2014	2013
	S/.000	S/.000
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Cobranzas a clientes	262,546	248,416
Pago a proveedores de bienes y servicios	(206,828)	(168,909)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(33,881)	(26,590)
Pagos de tributos	(12,444)	(11,999)
Pago de impuesto a las ganancias	(2,129)	(2,473)
Intereses pagados	(121)	(167)
	<u>7,143</u>	<u>38,278</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Dividendos cobrados	14,735	19,758
Cobros por venta de propiedades, unidades de transporte, maquinaria y equipo	730	723
Pagos de préstamos recibidos de entidades relacionadas	(2,725)	(10,264)
Pagos por adquisiciones de propiedades, unidades de transporte, maquinaria y equipo	(21,604)	(38,446)
Otros pagos en efectivo relativos a la actividad	(48)	(147)
	<u>(8,912)</u>	<u>(28,376)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de obligaciones financieras	10,216	-
Amortización de obligaciones financieras	(6,428)	(8,767)
Intereses pagados	(1,737)	(1,504)
	<u>2,051</u>	<u>(10,271)</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO	282	(369)
Saldo de efectivo al inicio del año	<u>1,357</u>	<u>1,726</u>
Saldo de efectivo al final del año	<u><u>1,639</u></u>	<u><u>1,357</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

RACIONALIZACION EMPRESARIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresados en miles de nuevos soles (S/.000))

1. INFORMACION GENERAL

(a) Antecedentes

Racionalización Empresarial S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida en Perú el 26 de noviembre de 1990. Su domicilio legal es Av. República de Panamá 2457, La Victoria Lima Perú.

(b) Actividad económica

Su actividad principal es el transporte de carga, manipuleo y almacenaje de bienes fiscalizados, así como cualquier tipo de bienes. Adicionalmente, mantiene inversiones disponibles para la venta en algunas compañías relacionadas al Grupo Gloria.

La Compañía forma parte de un grupo económico compuesto por más de 50 empresas, el mismo que está dividido en cuatro líneas de negocios: alimentos, cementos, papeles y cartones y agroindustria.

(c) Inversión financiera

Los estados financieros reflejan la actividad individual de la Compañía sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de sus subsidiarias Centro de Sistemas y Negocios S.A.C. e Inmobiliaria Hersel S.A. Con fecha 24 de marzo de 2014, la Junta General de Accionistas aprobó el proyecto de fusión de la Compañía con su subsidiaria Inmobiliaria Hersel S.A.C., efectiva a partir del 1 de mayo de 2014. (Nota 1 (e)).

La Gerencia no prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, debido a que las cifras del total de sus activos y patrimonio representan menos de un 1% de los activos y pasivos de la Compañía, por lo que no tendrían un efecto importante en los estados financieros de la Compañía si se consolidan.

(d) Aprobación de los estados financieros

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido autorizados por la Gerencia General para su emisión el 26 de febrero de 2015 la que los someterá a consideración del Directorio y la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que será convocada dentro de los plazos establecidos por ley. La Gerencia de la Compañía considera que los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que se incluyen en el presente informe, serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros correspondientes por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de accionistas el 8 de marzo de 2014.

(e) **Fusión por absorción**

Con fecha 24 de marzo de 2014, la Junta General de Accionistas aprobó el proyecto de fusión de la Compañía con su subsidiaria Inmobiliaria Hersel S.A.C., efectiva a partir del 1 de mayo de 2014. El proceso de fusión generó los siguientes efectos:

- La Compañía absorbió en un solo acto y a título universal la integridad de los activos y pasivos de Inmobiliaria Hersel S.A.C.
- Los bienes transferidos pasaron al valor en libros.
- Inmobiliaria Hersel S.A.C. se extinguió, sin necesidad de liquidación, a partir del 1 de mayo de 2014 (fecha de entrada en vigencia de la fusión).

A la fecha de la fusión, el resumen de la situación financiera que presentaba Inmobiliaria Hersel S.A.C. fue la siguiente:

	Racionalización Empresarial S.A.	Inmobiliaria Hersel S.A.C.	Estados financieros fusionados(*)
	S/.000	S/.000	S/.000
ACTIVO			
Activo corriente	70,567	82	70,649
Activo no corriente	639,479	35	639,514
	<u>710,046</u>	<u>117</u>	<u>710,163</u>
PASIVO			
Pasivo corriente	64,676	41	64,717
Pasivo no corriente	155,239	-	155,239
Patrimonio neto	490,131	76	490,207
Total pasivo y patrimonio	<u>710,046</u>	<u>117</u>	<u>710,163</u>

(*) Incluye eliminaciones de las transacciones entre relacionadas.

La Gerencia de la Compañía decidió no efectuar la reexpresión de los estados financieros de 2013, ya que los activos, pasivos y patrimonio incorporados a efectos comparativos representan menos del 1% del total patrimonio.

2. BASES DE PREPARACION, PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES

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

(a) Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

El valor razonable es el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes del mercado en una fecha de medición, independientemente del hecho que dicho precio sea directamente observable o estimable por medio de otra técnica de valuación. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía considera las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlas al momento de colocarles un precio a la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre dicha base, a excepción de las transacciones de arrendamiento (dentro del alcance de la NIC 17), y las mediciones que tengan algunas similitudes al valor razonable pero no sean valor razonable, tales como el valor realizable neto en la NIC 2, o valor en uso en la NIC 36, de ser el caso.

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

Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

(b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

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

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio venta vigente a la fecha de las transacciones, o a la fecha de valuación en el caso de que las partidas sean revaluadas, publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Ver Nota 3).

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro y/o pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, en el rubro Diferencia de cambio, neta.

(c) Activos financieros

La Compañía clasifica a sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría préstamos, cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

Las cuentas por cobrar y los préstamos se incluyen en cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y otras cuentas por cobrar, respectivamente, en el estado de situación financiera.

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

Estos activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente medidos al costo amortizado menos cualquier estimación por deterioro.

Las inversiones disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta, o que no son clasificados como (a) préstamos y partidas a cobrar (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados. Estas inversiones se valoran a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable de éstas inversiones se reconocen directamente en otros resultados integrales con excepción de las pérdidas por deterioro del valor, los intereses calculados según el método del tipo de interés efectivo y las ganancias o pérdidas por variación en el tipo de cambio en instrumentos de deuda denominados en moneda extranjera, los cuales son reconocidos directamente contra la utilidad o pérdida del período en que se producen. Cuando el activo se enajene o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, los beneficios o las pérdidas acumuladas reconocidos previamente en otros resultados integrales se incluyen en la utilidad o pérdida del período.

(d) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce sólo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo

(un “evento de pérdida”) y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos futuros de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puedan ser determinados confiablemente.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información objetivamente observable, indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

En el caso de los préstamos y de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

(e) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y, ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado.

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

(f) Efectivo

El efectivo incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

(g) Existencias

Las existencias, que comprenden principalmente suministros y repuestos para vehículos, son reconocidas al costo o el valor recuperable, el menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado, excepto en el caso de las existencias por recibir, que se determina usando el método de identificación específica.

Por las reducciones del valor en libros de las existencias a su valor neto realizable, se constituye una estimación para desvalorización de existencias con cargo a resultados integrales del año.

(h) Inversiones financieras - Subsidiaria

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras generalmente por ser propietario de más de la mitad de sus acciones con derecho a voto. La Compañía también evalúa la existencia de control cuando tiene el poder de controlar una participada cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimiento variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Las inversiones en subsidiarias en los estados financieros se muestran al costo. Los dividendos en efectivo recibidos de subsidiarias se acreditan al estado de resultados integrales en el momento en que se aprueba su distribución. Los dividendos recibidos en acciones de subsidiarias no se reconocen en los estados financieros.

(i) Propiedades, unidades de transporte, maquinaria y equipo

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente talleres, almacenes y oficinas. La cuenta propiedades, unidades de transporte, maquinaria y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de propiedades, unidades de transporte, maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

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

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

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

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

Mantenimientos y reparaciones mayores

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan cada cierto número de años con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimientos mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente

separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil. Las vidas útiles determinadas por rubro son como siguen:

Rubro	Vida útil en años
Edificios y otras construcciones	Hasta 33
Maquinaria y equipo	10
Unidades de transporte	5 y 20
Muebles y enseres	10

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

(j) Activos intangibles

Activos intangibles comprenden costos de software, los costos incurridos en la implantación de programas de cómputo o las respectivas actualizaciones son reconocidas como activos intangibles.

Los costos incurridos en la implantación de software reconocidos como activos intangibles se amortizan en el plazo de su vida útil estimada de cuatro años.

(k) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación y/o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse.

Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de estimaciones para deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones de dichas estimaciones para deterioro.

(l) Contratos de arrendamiento

(l.1) Arrendamientos financieros

Los arrendamientos de activos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye el rubro obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se trata como un costo de endeudamiento y

se reconoce un gasto en resultados o se capitaliza durante el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

(l.2) La Compañía es el arrendador en un arrendamiento operativo

Las propiedades arrendadas bajo un arrendamiento operativo se incluyen en el rubro de propiedades, unidades de transporte, maquinaria y equipo en el estado de situación financiera, debido a que forman parte de una misma unidad.

Los contratos de arrendamiento, son operativos cuando el arrendador posee una significativa porción de riesgos y beneficios correspondientes a la propiedad del bien. Los pagos del arrendamiento son reconocidos como ingresos en el estado de resultados integrales en línea recta sobre el período del arrendamiento.

(m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Las provisiones se reconocen al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo son reconocidos como gastos por intereses en el estado de resultados integrales.

(n) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corrientes y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se relaciona a partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso, el impuesto también se reconoce directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de reporte de la situación financiera. Periódicamente, la Gerencia evalúa la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

El impuesto a las ganancias diferido se determina en su totalidad usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto a las ganancias diferido no se contabiliza si se deriva del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni la utilidad o pérdida contable o tributaria. El impuesto a las ganancias diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha de reporte de la situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias pasivo se pague.

Los impuestos a las ganancias diferidos activos sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar los activos impositivos con el pasivo por impuestos corrientes y cuando los impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria de la entidad gravada o de distintas entidades gravadas en donde exista intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

(o) Beneficios a los empleados

(o.1) Participación en las utilidades

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades equivalente a 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

(o.2) Gratificaciones

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

(o.3) Compensación por tiempo de servicios

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

(p) Acciones comunes

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio cuando no existe obligación de transferir efectivo u otra clase de activos.

(q) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos en efectivo a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

(r) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de los servicios prestados en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía; se muestran neto de rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(r.1) Ingreso por servicios

Cuando el resultado de una transacción, que suponga la prestación de servicios, pueda ser estimado con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen en el estado de resultados integrales, considerando el grado de terminación de la prestación final del período sobre el que se informa.

(r.2) Ingreso por intereses

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

(r.3) Ingreso por dividendos

El ingreso proveniente de dividendos de instrumentos patrimoniales clasificados como disponibles para la venta, se reconoce en la utilidad o pérdida del período cuando el derecho a recibir el pago ha sido establecido.

(s) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de los servicios vendidos se registra contra la utilidad o pérdida en el período que se reconocen los correspondientes ingresos de operación. Los gastos se reconocen cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad, independientemente del momento en que se paguen.

(t) Costos de endeudamiento

Los costos de endeudamiento generales y específicos directamente atribuibles a la adquisición, construcción, producción de activos calificados, los cuales son activos que necesariamente toman un período sustancial para alcanzar su propósito de uso o venta (mayor a un año), son agregados al costo de dichos activos hasta que en dicho período los activos estén sustancialmente listos para su propósito de uso o venta.

(u) Utilidad operativa

Se entiende como utilidad operativa el total de ingresos de actividades ordinarias menos el total de costo de venta y gastos de operación.

(v) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los mismos. Cuando la posibilidad de una salida de recursos para cubrir un pasivo contingente sea remota, tal revelación no es requerida.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se producirá un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el período en que ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine

que es probable que se produzca una salida de recursos para cubrir el mencionado pasivo. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros en el período en que se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

(w) Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas

(w.1) Nuevas NIIF e interpretaciones que no afectaron significativamente los montos reportados y sus revelaciones en el año actual y anterior

Las siguientes normas e interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para los períodos contables que comenzaron a partir del 1 de enero de 2014 o períodos subsecuentes, pero no fueron relevantes para las operaciones de la Compañía:

- **Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27.** La Compañía ha revisado las modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y a la NIC 27. Las modificaciones a la NIIF 10 proporcionan una definición de entidad de inversión y requieren que una entidad que informa cumpla con esta definición, no con la intención de consolidar sus subsidiarias, sino para medir sus subsidiarias a valor razonable con cambios en los resultados en sus estados financieros.

Para ser clasificada como entidad de inversión, una entidad que informa debe:

- Obtener fondos de uno o más inversionistas con el fin de proporcionarles servicios de gestión de inversión;
- Comprometerse con el inversionista a que el objetivo del negocio sea únicamente la inversión de fondos para obtener rendimientos por la apreciación de capital, en los ingresos de inversión o ambos y
- Medir y evaluar el rendimiento de prácticamente todas sus inversiones a valor razonable.

Se han realizado modificaciones significativas a la NIIF 12 y la NIC 27 con la finalidad de introducir nuevos requerimientos de revelación para las entidades de inversión.

En vista de que la Compañía no es una entidad de inversión (según el criterio establecido en la NIIF 10 al 1 de enero de 2014), la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros.** La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año. Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

La Gerencia de la Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros se encuentran dentro de la clasificación de compensación, según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros.** La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros por primera vez en el presente año. Las

modificaciones a la NIC 36 omiten el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no existía deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos de revelación adicionales que se aplican cuando se miden el importe recuperable de un activo o una UGE a valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la revelación requerida por la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.

La Gerencia de la Compañía ha evaluado si en sus activos no financieros hay UGEs medidas a valor razonable menos los costos de disposición y concluyó que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones de los estados financieros de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura.** La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 39 son más flexibles con el requerimiento de discontinuar la contabilidad de cobertura cuando un derivado, designado como instrumento de cobertura, es novado bajo ciertas circunstancias. Las modificaciones, además, explican que cualquier cambio al valor razonable de los derivados, designados como instrumento de cobertura, producto de la novación debe incluirse en la evaluación y medición de la efectividad de cobertura.

En vista de que la Compañía no tiene derivados que estén sujetos a la novación, la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- **CINIIF 21 Gravámenes.** La Compañía aplicó el CINIIF 21 Gravámenes por primera vez en el presente año. El CINIIF 21 aborda el tema sobre cuándo reconocer un pasivo para pagar un gravamen. La interpretación define un gravamen y especifica que el evento obligante que da origen al pasivo es la actividad que permite el pago del gravamen, en conformidad con la legislación. La interpretación proporciona indicaciones para saber cómo registrar diferentes acuerdos en pagar un gravamen, en especial, explica que ni la compulsión económica ni la hipótesis de negocio en marcha implican que una entidad tenga la obligación presente de pagar un gravamen que se producirá por operar en un período futuro.

La Gerencia de la Compañía reconoce los activos y pasivos por gravámenes de acuerdo a esta interpretación y concluye que la aplicación de la CINIIF 21 no tuvo impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficio Definidos: Aportación de los empleados.** La Compañía ha revisado las modificaciones a la NIC 19 que explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los servicios o planes de beneficio definidos, al tomar en consideración si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para aportaciones independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el servicio de costo en el período en el que se preste o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de unidades de crédito estimados, mientras que para los beneficios dependientes del número de años de servicio, se requiere que la entidad se los atribuya.

Efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.

La Gerencia de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012.** La Compañía ha revisado las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

Las modificaciones a la NIIF 2: (i) cambian las definiciones de “condiciones necesarias para la irrevocabilidad de la concesión” y “condiciones de mercado” y (ii) añaden definiciones para “condiciones de rendimiento de la concesión” y “condiciones de servicio”, que anteriormente se encontraban incluidas en la definición de “condiciones de irrevocabilidad de la concesión”. Las modificaciones a la NIIF 2 se encuentran vigentes para transacciones de pago basado en acciones, en los que la fecha permitida es el 1 de julio de 2014 o posteriormente.

Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la contraprestación contingente, clasificada como un activo o pasivo, debería medirse a valor razonable en cada fecha sobre la que se informa, independientemente de que sea un instrumento financiero dentro del alcance de la NIIF 9, de la NIC 39, un activo o pasivo no financiero. Los cambios al valor razonable (que no se traten de ajustes en el período de medición) deberían reconocerse como ganancias o pérdidas. Las modificaciones a la NIIF 3 se encuentran vigentes para combinaciones de negocios en los que la fecha de adquisición sea el 1 de julio de 2014 o posteriormente.

Las modificaciones a la NIIF 8: (i) requieren que una entidad revele los juicios de la Gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados para determinar que los segmentos tengan “características económicas similares” y (ii) explican que una conciliación del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería entregarse si los activos del segmento se proporcionan, de manera regular, al jefe operativo responsable de la toma de decisiones.

Las modificaciones a la base de las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que las dudas con respecto a esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo, sin ninguna tasa de interés establecida en los importes de factura sin descontar cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.

Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 omiten inconsistencias en la contabilidad de depreciación y amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de las propiedades, unidades de transporte, maquinaria y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas explican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente a la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización/depreciación acumulada es la diferencia entre el importe en libros bruto y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las modificaciones a la NIC 24 explican que una entidad de la Gerencia que presta servicios de personal clave de la Gerencia a la entidad que informa o a la controladora de la entidad que informa son entidades relacionadas a esta. Por consiguiente, la entidad que informa debería

revelar como transacciones de entidades relacionadas los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la entidad de la Gerencia para proporcionar servicios de personal clave de la Gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de compensación.

Efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014.

La Gerencia de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

- **Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013.** Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

Las modificaciones a la NIIF 3 explican que la norma no aplica a la contabilización para todo tipo de acuerdo conjunto en los estados financieros de dicho acuerdo conjunto.

Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción de la cartera de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros basados en su exposición aplica a todos los contratos que abarque el alcance y que sean contabilizados según la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.

Las modificaciones a la NIC 40 aclaran que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes y, además, puede requerirse la aplicación de ambas normas. Por ello, una entidad que adquiera una propiedad de inversión debe decidir si:

- a) El inmueble cumple con la definición de propiedad de inversión establecida en la NIC 40 y,
- b) La transacción cumple con la definición de combinación de negocios según la NIIF 3.

Efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2014.

La Gerencia de la Compañía considera que la aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

(w.2) Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas aplicables con posterioridad a la fecha de presentación de los estados financieros.

Las siguientes normas e interpretaciones han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros:

- **NIIF 9 Instrumentos Financieros.** La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009 incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral” (FVTOCI) para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales y vender activos financieros y que tengan términos contractuales del activo financiero producen, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyen pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida de crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La NIIF 9 Instrumentos Financieros se aplican a períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La Gerencia anticipa que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto material en los importes sobre el que se informa con relación a los activos financieros y los pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de la NIIF 9 hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

- ***NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes***

En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios.

Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La NIIF 15 aplica a períodos anuales que comience en o después del 1 de enero de 2017. Se permite la aplicación anticipada. La Gerencia de la Compañía estima que la aplicación de la NIIF 15, en el futuro, no tendrá un impacto material en los importes sobre los que se informa y las revelaciones de los estados financieros separados de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto de esta norma hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

- ***Modificaciones a la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos.*** Las modificaciones a la NIIF 11 proporcionan lineamientos para saber cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio, según la definición de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Específicamente, las modificaciones establecen que deberían aplicarse los principios relevantes de contabilidad de negocios en la NIIF 3 y en otras normas (por ejemplo, en la NIC 36 Deterioros de Activo, con respecto a la prueba de deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se ha distribuido la plusvalía en una adquisición de una operación conjunta). Deben utilizarse los mismos requerimientos para la formación de una operación conjunta si, y solo si, un negocio existente se ve beneficiado en la operación por una de las partes que participen en ella.

También se requiere un operador conjunto para revelar la información de interés solicitada por la NIIF 3 y otras normas de combinación de negocios.

Las modificaciones a la NIIF 11 se aplican de manera prospectiva, para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente. Estas modificaciones no son aplicables a la actividad económica de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.** Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción sólo puede ser debatida en las dos siguientes circunstancias:
 - a) Cuando se expresa el activo intangible como medida de ingreso o
 - b) Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente.

En la actualidad, la Compañía usa el método de depreciación de línea recta y la amortización de la propiedad, planta, equipo y activos intangibles, respectivamente. La Gerencia de la Compañía considera que es el método más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por ello, la Gerencia de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrá un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras** Las modificaciones a la NIC16 y la NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo, de conformidad con la NIC 16, que reemplaza a la NIC 41.

Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada. Estas modificaciones no son aplicables a la actividad económica de la Compañía.

- **Modificaciones a la NIC 27 Estados Financieros Separados: Método de Participación Patrimonial en Estados Financieros Separados.** Las enmiendas reincorporan el método patrimonial como una opción de contabilidad para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros de una entidad.

Efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada. La Gerencia de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones a la norma no tendrá un impacto material en los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
Activos financieros		
Préstamos y partidas a cobrar (incluyendo efectivo)		
Efectivo	1,639	1,357
Cuentas por cobrar comerciales	49,853	28,771
Otras cuentas por cobrar	6,577	6,932
Inversiones disponibles para la venta	<u>507,093</u>	<u>587,041</u>
	<u>565,162</u>	<u>624,101</u>
Pasivos financieros		
Al costo amortizado:		
Obligaciones financieras	33,735	29,947
Cuentas por pagar comerciales :		
- Terceros	31,084	39,178
- Entidades relacionadas	666	1,009
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14,283	2,992
Otras cuentas por pagar	<u>14,611</u>	<u>12,973</u>
	<u>94,379</u>	<u>86,099</u>

Factores de riesgo financiero

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

La gestión de riesgos es llevada a cabo por la Dirección Corporativa de Finanzas. La Dirección Corporativa de Finanzas gestiona la administración general de riesgos en áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y para la inversión de los excedentes de liquidez así como de riesgos financieros y ejerce supervisión y monitoreo periódico.

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía factura la venta local de sus servicios principalmente en nuevos soles. El riesgo de tipo de cambio surge de los préstamos otorgados/recibidos en dólares estadounidenses a/de entidades relacionadas, por las cuentas por pagar comerciales y endeudamiento con ciertas

entidades financieras que se mantienen en esa moneda. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición al riesgo de tipo de cambio; sin embargo, tiene como objetivo mantener una posición neta que evite cualquier variación significativa en el tipo de cambio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Activos:		
Efectivo	100	20
Cuentas por cobrar comerciales	423	46
Entidades relacionadas	3,601	1,896
Otras cuentas por cobrar	-	53
	<u>4,124</u>	<u>2,015</u>
Total	<u>4,124</u>	<u>2,015</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales (parte corriente y no corriente)	(6,813)	(10,428)
Entidades relacionadas	(99)	(128)
Otras cuentas por pagar	(1,979)	(1,451)
Obligaciones financieras (parte corriente y no corriente)	(1,359)	(2,279)
	<u>(10,250)</u>	<u>(14,286)</u>
Total	<u>(10,250)</u>	<u>(14,286)</u>
Pasivo neto	<u>(6,126)</u>	<u>(12,271)</u>

Los saldos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio venta /compra del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fue de S/.2.989 / S/.2.981 respectivamente (S/.2.796 / S/.2.794 respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía registró ganancias por diferencia en cambio por (en miles) S/.2,189 (en miles S/.1,528 en 2013) y pérdidas por diferencia en cambio por (en miles) S/.4,281 (en miles S/.4,576 en 2013), cuyo importe neto se incluye en el rubro de Diferencia de cambio neto, en el estado de resultados integrales.

Si al 31 de diciembre de 2014, el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 5% con relación al dólar estadounidense, con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad después de impuestos por el año habría disminuido/aumentado en (en miles) S/.641 (S/.1,201 en 2013) principalmente como resultado de las ganancias/pérdidas de cambio en las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, cuentas por pagar comerciales y obligaciones financieras que se mantienen en dólares estadounidenses.

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

La Compañía no tiene activos significativos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fijas. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado que se encuentra disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

(iii) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo de precios de combustible para sus unidades de transporte, dado que el combustible es un componente del costo asociado con commodities necesarios para la prestación del servicio, el mismo que se cubre a través de negociaciones con los proveedores correspondientes.

(b) Riesgo de crédito

Las concentraciones de riesgo de crédito están limitadas debido a que los servicios se prestan principalmente a entidades relacionadas.

(c) Riesgo de liquidez

La Gerencia tiene la responsabilidad principal de la administración del riesgo de liquidez, la cual ha establecido políticas y procedimientos en cuanto al endeudamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros.

La Compañía mantiene niveles razonables de pasivos que pueden ser cubiertos por sus operaciones propias y con préstamos de relacionadas y eventualmente con futuros dividendos de acuerdo a su planificación de pagos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos financieros de la Compañía son principalmente de vencimiento corriente.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado de situación financiera:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total (*)
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Al 31 de diciembre de 2014				
Obligaciones financieras	9,822	11,148	17,295	38,265
Cuentas por pagar comerciales	25,184	6,566	-	31,750
Otras cuentas por pagar	28,894	-	-	28,894
	<u>63,900</u>	<u>17,714</u>	<u>17,295</u>	<u>98,909</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Obligaciones financieras	8,267	9,057	16,930	34,254
Cuentas por pagar comerciales	40,187	-	-	40,187
Otras cuentas por pagar	15,965	-	-	15,965
	<u>64,419</u>	<u>9,057</u>	<u>16,930</u>	<u>90,406</u>

(*) Incluye intereses por pagar.

La Gerencia administra el riesgo asociado con los importes incluidos en cada una de las categorías mencionadas anteriormente, la Compañía mantiene líneas de crédito en bancos locales, así como también solventar su capital de trabajo con los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de operación y financiamiento.

(d) Administración del riesgo de la estructura de capital

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

La Compañía evalúa su ratio de apalancamiento usando la relación deuda total (deuda total comprende el total pasivos de la Compañía excepto los pasivos por impuestos a las ganancias diferido) con patrimonio (incluye el rubro de cambios en el valor razonable de activos financieros disponibles para la ventas), la misma que trata de mantener alrededor de 1.00. El ratio de apalancamiento fue como sigue:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Deuda total (A)	<u>97,171</u>	<u>86,845</u>
Total patrimonio (B)	<u>490,131</u>	<u>515,594</u>
Ratio de apalancamiento (A) / (B)	<u>0.20</u>	<u>0.17</u>

(e) ***Estimación del valor razonable de instrumentos financieros***

Las mediciones de valor razonable se categorizan en tres niveles; dependiendo del grado en la que la información para las mediciones de valor razonable sean observables, y la significatividad de los mismos a la medición del valor razonable en su totalidad, según se describe a continuación:

Nivel 1: La información son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder la Compañía a la fecha de medición.

Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, los cuales son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: La información es no observable para el activo o pasivo.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de variables utilizadas para activos o pasivos que no estén basados en datos de mercados observables.

Los únicos instrumentos financieros medidos a valor razonable por la Compañía corresponden a los activos financieros disponibles para la venta y cuya medición del valor razonable de este activo financiero corresponde a las características del Nivel 3 y ha sido determinado en función a valores de múltiplos comparables de entidades de actividades similares considerando sus EBITDA's por un factor multiplicador ("Enterprise value/EBITDA") y menos la deuda neta. Se entiende como EBITDA la utilidad operativa añadiéndole los gastos por depreciación y amortización. Se entiende como deuda neta al total de pasivos de la Compañía excepto los pasivos por impuestos a las ganancias diferidas menos el total efectivo.

La Compañía considera que el valor en libros del efectivo y de las cuentas por cobrar corrientes es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. El valor razonable de los pasivos financieros a tasa fija (Nota 11) para efectos de revelación, se estima descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

4. ESTIMADOS Y SUPUESTOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros de acuerdo con 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 los montos reportados de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

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

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

(a) Vida útil y valor recuperable de las propiedades, unidades de transporte, maquinaria y equipo

Las propiedades, unidades de transporte, maquinaria y equipo se deprecian sistemáticamente a través de su vida útil menos su valor residual, que debe ser revisada al final de cada año financiero. Un cambio en la vida útil se contabiliza prospectivamente como un cambio en el estimado contable. La Compañía contrata a peritos independientes para revisar periódicamente sus vidas útiles y el valor recuperable de sus activos.

(b) Revisión de valores en libros y estimación para deterioro

La Compañía evalúa de forma anual si un activo permanente requiere de una estimación por deterioro de acuerdo con la política contable expuesta en la Nota 2 (d). Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores de deterioro así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo.

(c) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro. La Compañía reconoce pasivos por las observaciones en auditorías tributarias cuando corresponde el pago de impuestos adicionales, las diferencias impactan al impuesto a las ganancias corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

(d) Valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta

El valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta ha sido calculado en función a valores de múltiplos comparables de entidades de actividades similares (Ver Nota 3 (e)).

5. EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
Efectivo en caja y bancos	<u>1,639</u>	<u>1,357</u>

Efectivo en caja y bancos comprende principalmente las cuentas corrientes bancarias y corresponden a saldos en bancos locales, en nuevos soles y dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad.

6. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

(a) El saldo de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas comprende:

<u>Entidades relacionadas</u>	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Pil Andina S.A. (2)	857	506
Gloria S.A. (2)	2,500	2,120
Yura S.A. (2)	26,429	14,344
Cal & Cemento Sur S.A. (2)	6,258	2,419
Trupal S.A. (2)	2,735	479
Deprodeca S.A.C. (2)	3,993	2,194
Casa Grande S.A.A. (2)	2,328	3,096
Cartavio S.A.A. (2)	259	659
Concretos Supermix S.A. (2)	1,672	989
Otros (2)	1,444	1,812
	<u>48,475</u>	<u>28,618</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Yura S.A. (2)	1,226	774
Consortio Cemento del Sur S.A. (2)	884	3,719
Cal & Cemento Sur S.A. (2)	1,305	-
Concretos Supermix S.A. (2)	833	479
Facilidades y Transportes S.A. (2)	525	-
Otros (2)	343	413
	<u>5,116</u>	<u>5,385</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Gloria S.A. (2)	393	521
Yura S.A. (2)	145	62
Otros (2)	128	426
	<u>666</u>	<u>1,009</u>
 <u>Entidades relacionadas</u>		
	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Otras cuentas por pagar:		
Gloria S.A. (2)	12,960	1,641
Gloria Foods JORB S.A. (1)	1,255	1,255
Deprodeca S.A.C. (2)	1	84
Otros (2)	67	12
	<u>14,283</u>	<u>2,992</u>
(1) Matriz		
(2) Relacionada		

Los saldos comerciales por cobrar y por pagar con entidades relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses. La evaluación de la cobrabilidad de las cuentas por cobrar comerciales se lleva a cabo al cierre de cada período, la que consiste en el examen de la situación financiera de las entidades relacionadas y del mercado en el que operan. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros no ha registrado ninguna estimación para incobrables.

(b) Las principales transacciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Ventas de servicios	238,773	216,912
Compras de bienes	622	581
Compras de servicios	1,847	908
Intereses por préstamos recibidos	48	147
Intereses por préstamos otorgados	15	-
Préstamos recibidos	37,381	8,745
Préstamos otorgados	22,068	-
Dividendos (Nota 9)	11,901	19,758
Ventas de servicios		
Pil Andina S.A. (2)	556	561
Gloria S.A. (2)	44,460	41,588
Cal & Cemento Sur S.A. (2)	29,176	22,281
Yura S.A. (2)	108,509	107,588
Casa Grande S.A.A. (2)	2,862	2,791
Cartavio S.A.A. (2)	632	611
Tableros Peruanos S.A. (2)	10	136
Trupal S.A. (2)	4,020	2,728
Lácteos San Martín S.A.C. (2)	-	465
Deprodeca S.A.C. (2)	35,518	28,536
Agroindustrial del Perú S.A.C. (2)	358	267
Industrias Cachimayo S.A. (2)	4,158	4,112
Concretos Supermix S.A.C. (2)	7,567	4,119
Otros (2)	947	1,129
	<u>238,773</u>	<u>216,912</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Compras de bienes y servicios		
Gloria S.A. (2)	1,717	937
Yura S.A. (2)	521	61
Deprodeca S.A.C. (2)	56	214
Concretos Supermix S.A.C. (2)	81	244
Otros (2)	94	33
	<u>2,469</u>	<u>1,489</u>
Préstamos recibidos		
Gloria S.A. (2)	<u>37,381</u>	<u>8,745</u>
Préstamos otorgados		
Gloria S.A. (2)	<u>22,068</u>	<u>-</u>

(c) Préstamos otorgados y recibidos de relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo incluyen préstamos otorgados/recibidos para financiar necesidades de capital de trabajo. Estos préstamos son de vencimiento corriente, y al 31 de diciembre de 2014 devengan intereses a la tasa de 4.80% y 0.80% anual en moneda nacional y en moneda extranjera, respectivamente (4.56% y 1.03% anual en moneda nacional y en moneda extranjera, respectivamente al 31 de diciembre de 2013) y no cuentan con garantías específicas.

(d) Remuneración a personal clave

El personal clave incluye a los directores y personal gerencial. La remuneración de los directores ascendió a (en miles) S/.808 en 2014 ((en miles) S/.1,503 en 2013) que corresponde al 6% de la utilidad antes de impuestos de la Compañía, este porcentaje es establecido por la Junta General de Accionistas. Asimismo, la remuneración al personal gerencial ascendió a (en miles) S/.835 en 2014 ((en miles) S/.1,403 en 2013). La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus Directores ni a su Gerencia clave.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Reclamos por cobrar	183	108
Préstamos a personal de la Compañía	929	901
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas	-	2,496
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	3,436	1,032
Otros	349	538
	<u>4,897</u>	<u>5,075</u>

8. EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Suministros diversos	5,153	4,740
Existencias por recibir	<u>101</u>	<u>19</u>
Total	<u><u>5,254</u></u>	<u><u>4,759</u></u>

La Gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no se ha identificado indicios de desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

9. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Este rubro comprende:

	<u>Número de</u>	<u>Porcentaje de</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>acciones</u>	<u>participación</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
		%		
Gloria S.A.	33,812,088	8.84	264,219	262,825
Consortio Cemento del Sur S.A.	22,420,074	8.84	239,773	321,115
Otras inversiones			<u>3,101</u>	<u>3,101</u>
Total			<u><u>507,093</u></u>	<u><u>587,041</u></u>

Las inversiones en Gloria S.A. y Consorcio Cementero del Sur S.A. son activos disponibles para la venta medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Al igual que Otras inversiones, son clasificadas como disponibles para la venta por no poder clasificarse en ninguna de las categorías existentes según lo establecido por la NIC 39.

Otras inversiones, pertenecen a entidades no cotizadas para las que no fue posible determinar el valor razonable en el momento de la adquisición ni a la fecha de presentación de estos estados financieros, por este motivo se registran al costo de adquisición.

El movimiento de las inversiones disponibles para la venta es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldo inicial	587,041	455,988
Cambio en el valor razonable (Nota 16 (c))	<u>(79,948)</u>	<u>131,053</u>
Saldo final	<u><u>507,093</u></u>	<u><u>587,041</u></u>

En el 2014 y 2013, la Compañía recibió dividendos de Gloria S.A. por (en miles) S/.11,901 y (en miles) S/.16,039, respectivamente; en el 2013 dividendos por (en miles) S/.3,719 de Consorcio Cementero del Sur S.A. que se incluyen en el estado de resultados integrales.

El cuadro a continuación resume el impacto del aumento/disminución de los valores de múltiplos comparables en el patrimonio en la determinación del valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta. El análisis se basa en el supuesto de que dicho índice patrimonial aumentó/disminuyó aproximadamente 5%, y las demás variables se mantuvieron constantes.

<u>Año</u>	<u>Aumento / disminución</u> <u>en los valores de los</u> <u>múltiplos comparables</u>	<u>Efecto en el</u> <u>patrimonio,</u> <u>neto de impuesto a</u> <u>las ganancias</u> <u>S/.000</u>
2014	5%	26,834
	-5%	(26,834)
2013	5%	25,526
	-5%	(25,526)

10. PROPIEDADES, UNIDADES DE TRANSPORTE, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO

El movimiento de propiedades, unidades de transporte, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	Terrenos S/.000	Edificios y otras construcciones S/.000	Maquinaria y equipo S/.000	Muebles y enseres S/.000	Unidades de transporte S/.000	Obras en curso S/.000	Total S/.000
Costo:							
Saldo al 1 de enero de 2013	2,568	13,741	1,591	5,694	200,218	4,671	228,483
Adiciones	-	-	-	-	-	44,446	44,446
Retiros	-	-	-	-	(2,280)	-	(2,280)
Trasposos	-	2,839	220	163	22,186	(25,408)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,568	16,580	1,811	5,857	220,124	23,709	270,649
Adiciones	21	134	-	-	-	21,294	21,449
Retiros	-	-	-	(98)	(3,193)	-	(3,291)
Trasposos	-	162	117	169	34,356	(34,804)	-
Trasposos por fusión (Nota 1 (e))	-	-	-	155	-	-	155
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,589	16,876	1,928	6,083	251,287	10,199	288,962
Depreciación acumulada:							
Saldo al 1 de enero de 2013	-	6,655	1,015	3,063	116,090	-	126,823
Adiciones	-	364	78	427	15,602	-	16,471
Retiros	-	-	-	-	(1,867)	-	(1,867)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	7,019	1,093	3,490	129,825	-	141,427
Adiciones	-	448	77	435	19,295	-	20,255
Retiros	-	-	-	(98)	(2,366)	-	(2,464)
Trasposos por fusión (Nota 1 (e))	-	-	-	120	-	-	120
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	7,467	1,170	3,947	146,754	-	159,338
Costo neto:							
Al 31 de diciembre de 2014	2,589	9,409	758	2,136	104,533	10,199	129,624
Al 31 de diciembre de 2013	2,568	9,561	718	2,367	90,299	23,709	129,222

- (a) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Costo de venta de servicios (Nota 18)	19,267	15,785
Gastos administrativos (Nota 19)	<u>988</u>	<u>686</u>
	<u><u>20,255</u></u>	<u><u>16,471</u></u>

- (b) El saldo de propiedades, unidades de transporte, maquinaria y equipo al 31 de diciembre de 2014 incluye bienes adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero, cuyo valor neto en libros es (en miles) S/.41,598 ((en miles) S/.38,936 al 31 de diciembre de 2013).
- (c) La Compañía mantiene seguros vigente sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha identificado indicios de deterioro sobre sus activos fijos.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014 el mayor valor por costo asumido (por adopción de las NIIF) a los activos fijos, neto de depreciación acumulada es de (en miles) S/.9,903 ((en miles) S/.11,183 al 31 de diciembre de 2013) (Nota 14).

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Corriente:		
Arrendamiento financiero	<u>7,806</u>	<u>6,519</u>
	7,806	6,519
No corriente:		
Arrendamiento financiero	<u>25,929</u>	<u>23,428</u>
Total obligaciones financieras	<u><u>33,735</u></u>	<u><u>29,947</u></u>

Arrendamientos financieros

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Pagos mínimos:		
Menor a un año	9,822	8,267
Entre 1 y 5 años	28,443	25,987
	<u>38,265</u>	<u>34,254</u>
Cargos financieros futuros	(4,530)	(4,307)
Valor presente de las obligaciones por arrendamiento financiero	<u>33,735</u>	<u>29,947</u>

Los arrendamientos financieros fueron adquiridos para la adquisición de unidades de transporte y están garantizadas con los activos arrendados.

El valor en libros y el valor razonable de las obligaciones financieras al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Arrendamiento financiero	<u>33,735</u>	<u>29,947</u>	<u>34,040</u>	<u>29,055</u>

Estos valores razonables estarían calificados como Nivel 3 debido a que la medición corresponde a variables que no son basados en datos del mercado observable. Al 31 de diciembre de 2014, los valores razonables se basan en los flujos de caja descontados empleando las tasas de interés de 5.61% y 2.47% en nuevos soles y dólares estadounidenses, respectivamente (5.41% y 2.38% en nuevos soles y dólares estadounidenses, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

(a) Cuentas por pagar comerciales a corto plazo:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Letras	16,328	15,626
Facturas	8,190	23,552
Total	<u>24,518</u>	<u>39,178</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por adquisición de repuestos, combustibles y suministros necesarios para la prestación de servicios y corresponden a facturas emitidas por proveedores nacionales y del exterior, están denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera, tienen vencimiento corriente de 7 y 90 días, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.

- (b) Las cuentas por pagar comerciales a largo plazo, que comprenden letras con vencimiento en enero del 2016 por (en miles) S/. 6,566, no devengan intereses y están garantizadas por las unidades de transporte adquiridas.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.000	S/.000
Remuneraciones	3,644	3,171
Dietas al directorio	6,633	5,483
Impuestos y contribuciones sociales	2,792	746
Compensación por tiempo de servicios	864	775
Dividendos por pagar	3,044	3,044
Provisiones varias	44	156
Diversas	382	344
	<u>17,403</u>	<u>13,719</u>
Total	<u>17,403</u>	<u>13,719</u>

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

El pasivo por el impuesto a las ganancias diferido, resulta de las siguientes partidas temporarias:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.000	S/.000
Costo asumido de activos fijos	9,903	11,183
Diferencia tasa depreciación leasing	2,964	2,032
Diferencia tasa depreciación edificios	1,379	1,075
Estimación del valor razonable de los instrumentos financieros	457,845	537,793
	<u>472,091</u>	<u>552,083</u>
Tasa	<u>26%</u>	<u>30%</u>
Impuesto diferido acreedor	<u>122,744</u>	<u>165,625</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a las ganancias diferido acreedor es como sigue:

	Saldo inicial	Cargo (abono) a resultados	Ajustes por variación de tasas fiscales resultados	Cargo a patrimonio	Ajustes por variación de tasas fiscales patrimonio	Saldo final
	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Año 2014:						
Pasivo diferido						
Costo asumido de activos fijos	3,355	(333)	(447)	-	-	2,575
Diferencia tasa depreciación leasing	610	242	(81)	-	-	771
Diferencia tasa depreciación edificios	322	79	(43)	-	-	358
Estimación del valor razonable de los instrumentos financieros	161,338	-	-	(20,786)	(21,512)	119,040
	<u>165,625</u>	<u>(12)</u>	<u>(571)</u>	<u>(20,786)</u>	<u>(21,512)</u>	<u>122,744</u>
			Saldo inicial	Cargo (abono) a resultados	Cargo a patrimonio	Saldo final
			S/.000	S/.000	S/.000	S/.000
Año 2013:						
Pasivo diferido						
Costo asumido de activos fijos			3,774	(419)	-	3,355
Diferencia tasa depreciación leasing			332	278	-	610
Diferencia tasa depreciación edificios			225	97	-	322
Estimación del valor razonable de los instrumentos financieros			122,022	-	39,316	161,338
			<u>126,353</u>	<u>(44)</u>	<u>39,316</u>	<u>165,625</u>

15. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es del 5% de la renta neta.

En 2014, la Compañía provisionó a favor de sus trabajadores la suma de (en miles) S/.175 ((en miles) S/.362 en 2013), por concepto de participaciones, que han sido distribuidos entre los costos y gastos de administración.

16. PATRIMONIO

(a) Capital social emitido

El capital social emitido de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 está representado por 65,889,878 acciones comunes de valor nominal S/.1.00 (nuevos soles) cada una, las que se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Participación individual en el capital (en %)	Accionistas	Participación
	N°	%
De 20.1 a 30	2	56.07
De 30.01 al 50	1	43.93
Total	<u>3</u>	<u>100.00</u>

(b) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia de 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% de capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

En la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 8 de marzo de 2014, se acordó transferir a la reserva legal un monto de (en miles) S/.2,150, correspondiente al 10% de la utilidad neta del ejercicio 2013.

Al 31 de diciembre de 2014, un monto mínimo de (en miles) S/.1,132 que corresponde al 10% de la utilidad neta del ejercicio 2014, será transferida a la reserva legal del ejercicio 2015 al aprobarse los estados financieros por la Junta General de Accionistas, por lo que dicho monto de resultados acumulados no es de libre disposición.

(c) Resultado neto de activos financieros disponibles para la venta

Para los años terminados el 31 de diciembre, el movimiento del resultado neto de inversiones disponibles para la venta se compone de:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Saldo al inicio del año	<u>376,455</u>	<u>284,718</u>
Disminución (aumento) en el valor razonable de inversiones (Nota 9)	(79,948)	131,053
Ajuste por variación de tasas fiscales (Nota 14)	21,512	-
Impuesto a las ganancias diferidas (Nota 14)	<u>20,786</u>	<u>(39,316)</u>
Variación del año de los activos financieros disponibles para la venta	<u>(37,650)</u>	<u>91,737</u>
Saldos al final del año	<u><u>338,805</u></u>	<u><u>376,455</u></u>

(d) Resultados acumulados

La política de dividendos de la Compañía se sujeta al artículo No.230 y siguientes de la Ley General de Sociedades. La Compañía establece que la distribución de utilidades de libre disposición, vía dividendo, puede ser hasta un 60% de dichas utilidades, previa aprobación en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas.

Los dividendos a favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa de 4.1% por concepto de impuesto a las ganancias de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

17. VENTAS DE SERVICIOS

Este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Servicio de transporte de carga	232,868	211,443
Alquiler de unidades	5,281	4,467
Servicios de mantenimiento de unidades	2,310	2,302
Otros	125	124
	<u>240,584</u>	<u>218,336</u>

18. COSTO DE VENTAS DE SERVICIOS

Este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Consumo de materiales	71,683	68,035
Mano de obra directa	40,126	30,917
Depreciación (Nota 10)	19,267	15,785
Fletes y gastos de almacenamiento	77,456	75,536
Servicios prestados por terceros	12,945	6,262
Otros	4,482	5,715
	<u>225,959</u>	<u>202,250</u>

19. GASTOS DE ADMINISTRACION

Este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Depreciación (Nota 10)	988	686
Cargas de personal	4,354	3,848
Servicios prestados por terceros	6,029	3,960
Tributos	319	321
Honorarios de directores	808	1,503
Impuesto a las transacciones financieras	33	28
Sanciones administrativas	13	62
Cargas diversas de gestión y provisiones	247	369
Impuestos atrasados	590	656
Otros	503	408
	<u>13,884</u>	<u>11,841</u>

Los servicios prestados por terceros incluyen:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Honorarios	2,124	2,192
Servicios de asesoría corporativa	1,200	340
Vigilancia	1,194	136
Telecomunicaciones	400	299
Movilidad	123	131
Mantenimiento	119	54
Alquileres	110	69
Otros servicios	759	739
	<u>6,029</u>	<u>3,960</u>

20. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ventas varias a terceros	299	310
Ventas varias a entidades relacionadas	68	203
Alquileres	1,643	1,218
Reclamos	415	676
Recupero provisión de años anteriores	196	400
Ganancia en venta de propiedades, unidades de transporte, maquinaria y equipo	244	650
Devolución de impuestos	970	921
Ajuste de inventarios	109	-
Otros	54	4
	<u>3,998</u>	<u>4,382</u>

21. GASTOS FINANCIEROS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Intereses por arrendamiento financiero	1,737	1,504
Intereses por préstamos de entidades relacionadas	48	147
Otros	122	163
	<u>1,907</u>	<u>1,814</u>

22. GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(a) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Impuesto a la ganancia corriente	1,132	2,023
Impuesto a la ganancia diferido (Nota 14)	(583)	(44)
	<u>549</u>	<u>1,979</u>

La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del Impuesto a las Ganancias de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a las ganancias correspondiente ha sido fijada en 30%.

- (b) El impuesto a las ganancias sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto calculado que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a las ganancias de la Compañía como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	<u>12,660</u>	<u>23,544</u>
Impuesto calculado aplicando la tasa de 30%	3,798	7,063
Gastos no deducibles	892	2,020
Ingresos no gravados	(3,570)	(7,104)
Ajuste por variación de tasas fiscales	<u>(571)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la ganancia del año	<u><u>549</u></u>	<u><u>1,979</u></u>
Tasa efectiva	<u><u>4.3%</u></u>	<u><u>8.4%</u></u>

- (i) Para propósito de la determinación del Impuesto a las Ganancias e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con entidades 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 esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

La Compañía cuenta con el Estudio Técnico de Precios de Transferencia correspondiente al año 2013, y están realizando el respectivo estudio por el año 2014.

En opinión de la Gerencia, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en relación a los precios de transferencia.

- (ii) Impuesto Temporal a los Activos Netos

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a las Ganancias. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Ganancias o contra el pago de regularización del Impuesto a las Ganancias del ejercicio gravable al que corresponda.

- (iii) Las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y de ser aplicable, corregir el Impuesto a las Ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del Impuesto a las Ganancias de los años al 2011, 2013 y la que será presentada por el año 2014 e Impuesto General a las Ventas de los años al 2009 y 2011 a 2014 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias. Durante el 2013, la Administración Tributaria fiscalizó la declaración jurada del impuesto a las ganancias del ejercicio 2010, la cual concluyó determinándose un pago por impuesto a las ganancias omitido, multas e intereses que fueron cancelados por la Compañía en el mes

de marzo 2013 e incluidos en la línea de gastos de administración del estado de resultados integrales. Actualmente la Administración Tributaria se encuentra fiscalizando la declaración jurada del impuesto a las ganancias del ejercicio 2012.

En opinión a la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

- (iv) Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocerán en los resultados de año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. 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 al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- (v) Modificaciones significativas al régimen de impuesto a las ganancias en Perú

Con fecha 31 de diciembre del 2014, el Congreso de la República promulgó, en el ámbito de la Ley que Promueve la Reactivación de la Economía, la modificación del Texto Único Ordenado de la Ley de Impuesto sobre la Renta.

Entre otros asuntos, la Ley modifica el impuesto a cargo de perceptores de ganancias de tercera categoría domiciliadas en el país sobre su ganancia neta, con tasas de 28% para los años 2015 y 2016, 27% para los años 2017 y 2018, y 26% para los años 2019 en adelante. También modifica el impuesto a las personas jurídicas no domiciliadas en el país para dividendos y otras formas de distribución de utilidades recibidas de las personas jurídicas indicadas en el artículo 14, con tasas de 6,8% para los años 2015 y 2016, 8% para los años 2017 y 2018, y 9,3% para los años 2019 en adelante.

Los efectos de las modificaciones antes indicadas sobre los estados financieros del año 2014, dieron como resultado en la determinación de los impuestos a las ganancias diferidos una disminución en el pasivo por impuesto a las ganancias diferido de (en miles) S/.22,163.

23. TRANSACCIONES NO MONETARIAS Y ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Las actividades de financiamiento que no generaron desembolsos de efectivo y que afectaron pasivos para los años terminados el 31 de diciembre, se resume como de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.000	S/.000
Adquisición de propiedades planta y equipo a través de arrendamiento financiero	-	6,000

24. COMPROMISOS DE COMPRA DE ACTIVO FIJO

La inversión contratada pero no registrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/.2 millones (S/.4 millones al 31 de diciembre de 2013). Estos compromisos se ejecutarán en el año 2015.

25. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

No se han identificado eventos subsecuentes después del 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros que deban ser reportados.
