

Ransa Comercial S.A.

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



Building a better
working world



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

Más información: Datos Perú

Ransa Comercial S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Ransa Comercial S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Ransa Comercial S.A. (una empresa peruana), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 al 29 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Ransa Comercial S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre la información separada

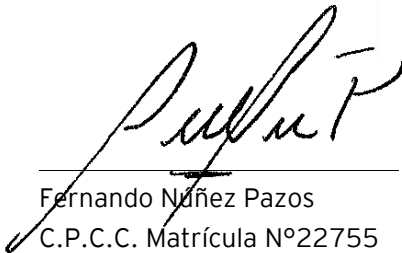
Los estados financieros separados de Ransa Comercial S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en el Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método de costo y no sobre una base consolidada, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de Ransa Comercial S.A. y Subsidiarias, que se presentan por separado y sobre los que en nuestro dictamen de fecha 31 de marzo de 2015, incluye una opinión sin salvedades, ver nota 1.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2014, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo con la NIC 27 "Estados Financieros Separados".

Lima, Perú,
31 de marzo de 2015

Refrendado por:

*Paredes, Zaldívar, Burga
& Asociados*


Fernando Nuñez Pazos
C.P.C.C. Matrícula N°22755

Ransa Comercial S.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)		Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo				Pasivo y patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	13,609	2,276	Cuentas por pagar comerciales	12	111,265	97,812
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	128,214	114,887	Cuentas por pagar a relacionadas	24(b)	13,984	31,038
Cuentas por cobrar a relacionadas	24(b)	41,179	37,628	Tributos, participaciones y otros pasivos financieros	13	36,713	35,956
Otros activos financieros, neto	6	9,627	9,807	Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados	14(a)	576	1,011
Inventarios, neto	7	3,146	2,611	Porción corriente de obligaciones financieras	15(a)	27,059	17,390
Impuestos y gastos pagados por anticipado	8	6,430	17,246	Total pasivo corriente		<u>189,597</u>	<u>183,207</u>
Total activo corriente		202,205	184,455	Pasivo no corriente			
Activo no corriente				Otros pasivos financieros no corriente	13	8,577	8,124
Cuentas por cobrar a relacionadas no corriente	24(b)	4,473	-	Cuentas por pagar por instrumentos financieros derivados no corriente	14(a)	-	232
Inversiones disponibles para la venta, neto	9.1	406	434	Obligaciones financieras	15(a)	196,194	151,979
Inversiones en subsidiarias y asociadas	9.2	76,585	74,337	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	16(a)	61,990	73,786
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	10	634,294	605,427	Total pasivo		<u>456,358</u>	<u>417,328</u>
Activos intangibles, neto	11	7,519	2,994	Patrimonio	17		
Total activo		<u>925,482</u>	<u>867,647</u>	Capital social		203,944	193,902
				Reserva legal		37,814	37,706
				Resultados no realizados de valor razonable de instrumentos derivados		(414)	(869)
				Resultados no realizados de inversiones disponibles para la venta		(45)	(25)
				Resultados acumulados		<u>227,825</u>	<u>219,605</u>
				Total patrimonio		<u>469,124</u>	<u>450,319</u>
				Total pasivo y patrimonio		<u>925,482</u>	<u>867,647</u>

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

Ransa Comercial S.A.

Estado separado de resultados

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por prestación de servicios	18	651,606	618,183
Costo por prestación de servicios	19	<u>(546,196)</u>	<u>(518,892)</u>
Utilidad bruta		105,410	99,291
Gastos operativos			
Gastos de administración	20	(51,614)	(52,754)
Gastos de ventas	20	(9,816)	(7,329)
Otros gastos operativos, neto	22	<u>(12,965)</u>	<u>(13,425)</u>
Utilidad operativa		31,015	25,783
Otros ingresos (gastos)			
Dividendos recibidos	9.2(c)	907	582
Ingresos financieros	23	1,359	332
Gastos financieros	23	(10,039)	(8,638)
Diferencia en cambio, neta	28.2(ii)	<u>(14,407)</u>	<u>(12,247)</u>
		<u>(22,180)</u>	<u>(19,971)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		8,835	5,812
Impuesto a las ganancias	16(b)	<u>(507)</u>	<u>(4,733)</u>
Utilidad neta		<u>8,328</u>	<u>1,079</u>

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

Ransa Comercial S.A.

Estado separado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Utilidad neta		<u>8,328</u>	<u>1,079</u>
Otros resultados integrales del ejercicio			
Valor razonable de instrumentos financieros derivados	14(c)	667	1,477
Efecto en el impuesto a las ganancias diferido	16(a)	(212)	(443)
Inversiones disponibles para la venta	9.1(b)	(28)	-
Efecto en el impuesto a las ganancias diferido	16(a)	8	-
Total otros resultados integrales del ejercicio		<u>435</u>	<u>1,034</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u>8,763</u>	<u>2,113</u>

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

Ransa Comercial S.A.

Estado separado de cambios en el patrimonio

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados no realizados de valor razonable de instrumentos derivados S/.(000)	Resultados no realizados de inversiones disponibles para la venta S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1° de enero de 2013	177,198	37,706	(1,903)	(25)	218,526	431,502
Utilidad neta	-	-	-	-	1,079	1,079
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	1,034	-	-	1,034
Resultado integral total del ejercicio	-	-	1,034	-	1,079	2,113
Aporte dinerario, nota 17(a)	16,704	-	-	-	-	16,704
Saldos al 31 de diciembre de 2013	193,902	37,706	(869)	(25)	219,605	450,319
Utilidad neta	-	-	-	-	8,328	8,328
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	455	(20)	-	435
Resultado integral total del ejercicio	-	-	455	(20)	8,328	8,763
Aporte dinerario, nota 17(a)	10,042	-	-	-	-	10,042
Transferencia de reserva legal, nota 17(b)	-	108	-	-	(108)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	203,944	37,814	(414)	(45)	227,825	469,124

Ransa Comercial S.A.

Estado separado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranza a clientes	761,587	733,995
Pagos a proveedores	(512,948)	(487,521)
Pagos de remuneraciones	(169,846)	(166,248)
Pagos de tributos	(43,538)	(36,698)
Otros cobros relativos a las actividades de operación	77,309	62,140
Otros pagos relativos a las actividades de operación	(92,036)	(82,237)
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>20,528</u>	<u>23,431</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(57,933)	(72,699)
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	13,155	8,297
Dividendos recibidos	907	582
Otros pagos relativos a las actividades de inversión, neto	(2,220)	(3)
Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(46,091)</u>	<u>(63,823)</u>
Actividades de financiamiento		
Disminución de sobregiros bancarios		(7)
Aporte dinerarios	10,042	16,704
Obtención de obligaciones financieras, neto	28,653	25,187
Préstamos otorgados a relacionadas, neto	(2,020)	(26,618)
Otros pagos de efectivos relativos a la actividad	221	166
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>36,896</u>	<u>15,432</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	11,333	(24,960)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	<u>2,276</u>	<u>27,236</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del ejercicio	<u>13,609</u>	<u>2,276</u>

Estado separado de flujos de efectivo (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Conciliación del resultado neto del año con el efectivo proveniente de las actividades de operación		
Utilidad neta	8,328	1,079
Ajustes por:		
Depreciación del ejercicio	21,211	19,773
Amortización del ejercicio	1,508	1,068
Otras provisiones	16,978	14,370
	<u>48,025</u>	<u>36,290</u>
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento neto de cuentas por cobrar comerciales	(21,643)	(3,483)
Disminución (aumento) neto de otros activos financieros	(420)	(1,431)
Disminución (aumento) neto de gastos pagados por anticipado	9,756	(12,006)
Disminución neta de existencias	(548)	(609)
Aumento neto de cuentas por pagar comerciales	(3,815)	(2,393)
Aumento neto de remuneraciones por pagar	1,647	(1,499)
Disminución neta de beneficios sociales	132	(1,434)
Aumento (disminución) neto de tributos y otros pasivos financieros	(12,606)	9,996
	<u>(21,002)</u>	<u>(12,340)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo proveniente de las actividades de operación	<u>20,528</u>	<u>23,431</u>
Transacciones que no representan flujo de efectivo		
Arrendamiento financiero	<u>12,386</u>	<u>17,377</u>

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

Ransa Comercial S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

Ransa Comercial S.A. (en adelante la "Compañía") se constituyó en la ciudad de Lima, Perú, en marzo de 1939. La Compañía se dedica principalmente a la prestación de servicios de almacenes aduaneros (en sus modalidades de terminal de almacenamiento y depósito autorizado de aduana), servicios logísticos integrales que incluye administración de inventarios, gestión de abastecimiento en compras, gestión de almacenes y gestión de transporte y distribución de todo tipo de bienes, servicio de frigorización y congelamiento de toda clase de productos alimenticios. Asimismo, presta servicios de transporte general de toda clase de productos o artículos, así como el transporte terrestre, aéreo y fluvial multimodal de personas.

El domicilio legal, oficinas y almacén principal se encuentran ubicados en Av. Argentina N° 2833, Provincia Constitucional del Callao, departamento de Lima. En adición, desarrolla sus actividades mediante la operación de seis sucursales ubicadas en Piura, Trujillo, Chimbote, Callao, Pisco y Arequipa.

La Compañía mantiene alianzas estratégicas con empresas internacionales con las cuales ofrece sus servicios a clientes locales y extranjeros, tales como: Logiran S.A., Ransa Operador Logístico el Salvador S.A. de C.V. y Ransa Operador Logístico Bolivia S.A.

Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de estos estados financieros con los de sus subsidiarias, registrando dichas inversiones al costo. Los estados financieros consolidados de la Compañía incorporan los resultados de las operaciones de sus subsidiarias Santa Sofía Puertos S.A. y Procesadora Torre Blanca S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y las operaciones de sus subsidiarias Santa Sofía Puertos S.A. y Procesadora Torre Blanca S.A. y Andean Logistics S.A.C. por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, ver nota 9.2.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los datos financieros más importantes de los estados financieros consolidados auditados de Ransa Comercial S.A. y Subsidiarias, considerando el efecto descrito en el párrafo anterior, son los siguientes:

Estado consolidado de situación financiera -	2014	2013
	S/.(000)	S/.(000)
Activo corriente	418,996	360,022
Activo no corriente	<u>1,146,854</u>	<u>856,259</u>
Total activo	<u>1,565,850</u>	<u>1,216,281</u>
Pasivo corriente	277,652	349,266
Pasivo no corriente	<u>636,289</u>	<u>276,426</u>
Total pasivo	<u>913,941</u>	<u>625,692</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	552,827	508,941
Participaciones no controladoras	<u>99,082</u>	<u>81,648</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>1,565,850</u>	<u>1,216,281</u>
Estado consolidado de resultados -	2014	2013
	S/.(000)	S/.(000)
Ventas	824,394	758,744
Costo de ventas	<u>(633,330)</u>	<u>(588,283)</u>
Utilidad bruta	191,064	170,461
Atribuible a:		
Propietarios de la controladora	26,956	16,708
Participaciones no controladoras	<u>13,799</u>	<u>10,005</u>
Utilidad neta	<u>40,755</u>	<u>26,713</u>

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2014. Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas que se efectuarán dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros separados serán aprobados sin modificaciones.

2. Escisión societaria

En Junta General de Accionistas de fecha 31 de julio de 2014, la Compañía aprobó la escisión de un bloque patrimonial a favor de DI Propiedades S.A. (antes Desarrollos Inmobiliarios S.A.), compuesto por dos terrenos rústicos ubicados en el Distrito de Lurín valorizados es S/ .28,798,000, así como los pasivos relacionados a dichos terrenos para que los mismos sean de propiedad de DI Propiedades S.A., los cuales estuvieron compuestos por cuentas por pagar diversas por S/ .22,368,000 y cuentas por pagar a relacionadas por S/ .6,430,000. La fecha de entrada en vigencia de dicha escisión fue el 31 de julio de 2014. La operación fue realizada entre empresas bajo control común, por lo que siguiendo los

Notas a los estados financieros separados (continuación)

criterios permitidos por las Normas Internacionales de Información Financiera la escisión fue realizada a los valores contables al 30 de julio de 2014.

3. Bases para la preparación y presentación, principios y prácticas contables significativas

3.1 Bases para la preparación y presentación -

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

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

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados y las inversiones disponibles para la venta; que han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros separados se presentan en nuevos soles y todos los valores están redondeados a miles de nuevos soles, excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014. Las nuevas NIIF y NIC revisadas que, aplican a las operaciones de la Compañía se describen a continuación:

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- CINIIF 21, Gravámenes -
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21. Esta interpretación no tuvo un impacto significativo en la posición financiera ni resultados de la Compañía.
- Medición de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos aplicando el método de participación - Modificación a la NIC 27-
A partir de esta modificación, una entidad controladora que presenta estados financieros separados cuenta con la opción de medir sus inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos aplicando el método de la participación tal como se lo describe en la NIC 28, en adición a las opciones ya previstas en la norma de medirlas al costo o a su valor razonable de acuerdo con la NIC 39. Esta modificación se aplica de manera retroactiva y tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose su aplicación anticipada.

En la nota 3.3, se incluye información sobre los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos utilizados por la Gerencia de la Compañía para la preparación de los estados financieros separados adjuntos.

3.2 Resumen de principios y políticas contables significativas -

Las siguientes son los principios y las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros separados:

3.2.1 Efectivo y equivalente de efectivo -

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

3.2.2 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) *Activos financieros* -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad 39 (NIC 39) son clasificados como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas, otros activos financieros, inversiones disponibles para la venta e inversiones en subsidiarias y asociadas.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar e inversiones financieras disponibles para la venta, cuyos criterios contables se detallan a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.

Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura según la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios en dicho valor son reconocidos como ingresos o gastos financieros en el estado separado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantuvo ningún activo financiero en esta categoría.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se reconoce con el estado separado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados como gastos financieros.

La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar es calculada y registrada conforme se explica más adelante en esta nota (ver deterioro del valor de los activos financieros).

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -

Los activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses a la tasa de interés efectiva se reconocen en el estado separado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados integrales como gasto financiero.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantuvo ninguna inversión en esta categoría.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Son aquellas designadas como tales, ya que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable a través del estado separado de resultados integrales o mantenidas hasta su vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales en la reserva por actualización de inversiones financieras disponibles para la venta, hasta que la inversión sea dada de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida, o si se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso la pérdida acumulada se reclasifica al estado separado de resultados como gasto financiero y se elimina de la reserva respectiva.

El valor estimado de mercado de las inversiones disponibles para la venta es determinado principalmente sobre la base de cotizaciones de mercado. Las inversiones financieras disponibles para la venta que no tienen un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad son medidas al costo, menos cualquier provisión por deterioro del valor.

El interés y los dividendos recibidos durante el tiempo en que se mantuvieron las inversiones financieras disponibles para la venta son reconocidos en el estado separado de resultados. El interés devengado es reportado como ingreso por intereses usando la tasa de interés efectiva, los dividendos son reconocidos cuando el derecho de cobro se ha establecido.

Baja en cuentas -

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

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

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometido con el activo. En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligado a pagar.

Deterioro del valor de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de anticuamiento de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los intereses ganados se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado separado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se castigan cuando no existe expectativa realista de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se hizo efectiva o se transfirió a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Este tratamiento también aplica si posteriormente se recupera una partida que fue castigada.

Activos financieros disponibles para la venta -

Respecto de las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva debe incluir un descenso significativo o prolongado del valor razonable de la inversión por debajo de su costo. El concepto de "significativo" se evalúa respecto del costo original de la inversión, y el concepto de "prolongado" se evalúa respecto del período en el que el valor razonable haya estado por debajo del costo original. Cuando exista evidencia de un deterioro del valor, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado separado de resultados integrales, se elimina del otro resultado integral y se reconoce en el estado separado de resultados integrales. Las pérdidas por deterioro del valor de las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta no se revierten a través del estado separado de resultados integrales. Los aumentos en el valor razonable después de haberse reconocido un deterioro, se reconocen directamente en el estado separado de resultados integrales.

(ii) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las obligaciones financieras son clasificadas como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado separado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, otros pasivos financieros, obligaciones financieras, deuda a largo plazo e instrumentos financieros derivados.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y deudas y préstamos que devengan interés, cuyos criterios se detallan a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado separado de resultados.

Deudas y préstamos que devengan interés -

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

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

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada, cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado separado de resultados.

(iii) *Compensación de instrumentos financieros -*

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado separado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(iv) *Valor razonable de los instrumentos financieros -*

A cada fecha de cierre de periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina en base a los precios cotizados en el mercado o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

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 transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, referencias al valor razonable de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados u otros modelos de valoración.

En la nota 29, se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se determinaron dichos valores.

3.2.3 Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha determinado que su moneda funcional y de presentación es el Nuevo Sol.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado separado de situación financiera, las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado separado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia en cambio, neta" en el estado separado de resultados.

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

3.2.4 Inventarios -

Los inventarios comprenden los suministros, materiales y repuestos, los cuales están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos y gastos incurridos para poner las mercaderías en condición de venta.

El costo se determina siguiendo el método de costo promedio diario, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La reducción del costo en libros de los inventarios a su valor neto de realización, se registra en el rubro provisión para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio en que se estiman que han ocurrido dichas reducciones. Las provisiones por obsolescencia y realización son estimadas por la Gerencia de la Compañía sobre la base de un análisis específico que se realiza al cierre del ejercicio en base a la obsolescencia y el lento movimiento.

3.2.5 Impuestos y gastos pagados por anticipado -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.
- Los anticipos de impuestos se registran como un activo ya que serán usados para compensar los pagos futuros por impuestos.

3.2.6 Inversiones en subsidiarias y asociadas -

Las inversiones en subsidiarias y asociadas se registran bajo el método del costo, considerando cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión. La Compañía determina, en cada fecha del estado separado de situación financiera, si hay una evidencia objetiva de que la inversión en sus subsidiarias y asociadas han perdido valor. Si fuera el caso, la Compañía estima el importe del deterioro como la diferencia entre el valor razonable de la inversión en las subsidiarias y asociadas y su correspondiente valor en libros, y reconoce la pérdida en el estado separado de resultados.

Subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión. La existencia y efecto de derechos a voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si la Compañía controla a otra entidad. Los dividendos se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene control sobre el total de sus inversiones descritas como subsidiarias y expuestas en la nota 9.2.

Asociadas

Una asociada es una entidad en la cual la Compañía tiene una influencia significativa; es decir, tiene el poder de participar en las decisiones sobre políticas financieras y operativas de la asociada, pero sin ejercer control sobre dichas políticas.

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene influencia significativa sobre el total de sus inversiones descritas como asociadas y expuestas en la nota 9.2.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

3.2.7 Inmuebles, maquinaria y equipo -

El rubro de inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y los costos de financiamiento para los proyectos de activos calificados de largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones. Para los componentes significativos de inmueble, maquinaria y equipo que se deban reemplazar periódicamente, la Compañía reconoce tales componentes como activos individuales separados, con sus vidas útiles específicas y sus depreciaciones respectivas. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo en el importe en libros de los inmuebles, maquinaria y el equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

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

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los intereses financieros, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que son puestas en operación.

Los terrenos tienen vida útil ilimitada, en consecuencia no se deprecian. La depreciación es calculada bajo el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años de vida útil
Edificios y otras construcciones	Entre 7 y 60
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 37
Equipos diversos	10
Vehículos	Entre 5 y 20
Muebles y enseres	10

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado separado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas del rubro inmuebles, maquinaria y equipo.

3.2.8 Activos intangibles -

Los activos intangibles se registran al costo de adquisición y están presentados netos de su amortización acumulada. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos que ha sido estimada entre dos y cinco años.

La estimación sobre la vida útil se revisa periódicamente para asegurar que el período de depreciación sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

3.2.9 Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros) -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo de larga duración pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado separado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado separado de resultados.

3.2.10 Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado separado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado separado de resultados integrales. Las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero en el estado separado de resultados integrales.

3.2.11 Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros separados.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros separados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

3.2.12 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos cuando se devengan y son facturados mensualmente. El ingreso por servicios prestados y no facturados, que se genera entre el 15 y el fin de cada mes, se incluye en la facturación del mes siguiente, pero se reconoce como ingreso en el mes que corresponde en base a estimados acordados en los contratos con cada cliente.
- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo, de forma tal que refleje el rendimiento efectivo del activo.
- Los dividendos se reconocen cuando el derecho al pago ha sido reconocido.
- Los otros ingresos se reconocen a medida que se realizan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

3.2.13 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo por prestación de servicios, que corresponde a los costos incurridos para prestar los servicios que brinda la Compañía, se registra cuando se presta el servicio de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

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

Los gastos generados por indemnizaciones a clientes, reclamos y otros relacionados al siniestro se reconocen cuando se devengan y se registran en el periodo en que se efectúa.

3.2.14 Arrendamiento financiero -

La determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento financiero está basada sobre la sustancia del contrato a la fecha de su celebración de si el cumplimiento del contrato es dependiente del uso de un activo específico o el contrato otorga un derecho para usar el activo.

Los arrendamientos financieros, los cuales transfieren sustancialmente a *la Compañía* todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados, son registrados al inicio del arrendamiento, como activo y pasivo al valor razonable del activo arrendado o si fuera menor al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los costos iniciales son incluidos como parte del rubro "Inmuebles, maquinaria y equipo, neto" del estado separado de situación financiera. Los pagos de arrendamiento son distribuidos entre cargos financieros y reducción del pasivo por arrendamiento, de tal manera que una tasa de interés constante pueda ser obtenida para el saldo remanente del pasivo. Los gastos financieros son registrados directamente en los resultados. Los activos arrendados capitalizados son depreciados de la forma que se explica en la nota 3.2.7, la cual es consistente con la política de activos depreciables que mantiene la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

3.2.15 Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente

Los activos y pasivos corrientes por impuesto a las ganancias se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y las leyes tributarias fiscales utilizadas para computar el impuesto son aquellas que están aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentra próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales impositivas, salvo las diferencias temporales impositivas relacionadas con las inversiones en subsidiarias y entidad controlada de forma conjunta, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias impositivas disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos esos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias y entidad controlada de forma conjunta, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias impositivas disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período a reportar y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período a reportar y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades impositivas futuras permitan recuperar dichos activos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado separado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma administración tributaria.

Impuesto general a las ventas -

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

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

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la Administración Tributaria, se presenta como "Otros activos financieros" o "Tributos, participaciones y otros pasivos financieros", según corresponda en el estado separado de situación financiera.

3.2.16 Instrumentos financieros derivados -

Los instrumentos financieros derivados, de acuerdo con las reglas de la NIC 39, se clasifican en negociables y de cobertura. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

Negociables

Los instrumentos financieros derivados de negociación son inicialmente reconocidos en el estado separado de situación financiera a su costo y posteriormente son llevados a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos sobre la base de los tipos de cambio y las tasas de interés de mercado. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantuvo instrumentos financieros derivados de negociación.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Cobertura

La contabilidad de cobertura, según la NIC 39, se aplica con el objeto de gestionar riesgos particulares para las transacciones que cumplen con los criterios específicos para ello.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura son inicialmente reconocidos a su valor razonable a la fecha de inicio del contrato y posteriormente son llevados a su valor razonable a la fecha de los estados financieros separados.

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados (swaps de tasa de interés) para administrar su exposición al riesgo asociado a las fluctuaciones de las tasas de interés relacionadas con las obligaciones financieras mantenidas con las entidades bancarias. Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente por sus valores razonables a la fecha en la que se celebra el contrato derivado, y posteriormente se vuelven a medir por su valor razonable. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando su valor razonable es negativo.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de los cambios en el valor razonable de los derivados se imputa directamente al estado separado de resultados, excepto por la porción eficaz de las coberturas del flujo de efectivo, que se reconoce como una partida del rubro "otros resultados integrales".

Al inicio de una relación de cobertura, la Compañía designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas, como así también el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la entidad evaluará la eficacia de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura para compensar la exposición ante los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

Las coberturas son evaluadas trimestralmente y son consideradas como altamente efectivas si se espera que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, atribuidos al riesgo cubierto durante el período por el cual la cobertura es designada, se encuentren entre un rango de 80 por ciento a 125 por ciento.

Debido a que todas las coberturas califican como de flujos de efectivo, la porción eficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce directamente como "Otros resultados integrales" en los resultados no realizados, mientras que la porción ineficaz se reconoce inmediatamente en el rubro gastos financieros del estado separado de resultados.

Los importes reconocidos como "Otros resultados integrales" se reclasifican al estado separado de resultados cuando la transacción cubierta afecta al resultado, así como cuando se reconoce el ingreso financiero o el gasto financiero cubierto, o cuando tenga lugar el ingreso previsto.

Si ya no se espera la concreción de la operación prevista, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio se reclasifica al estado separado de resultados. Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se interrumpe o se ejerce sin que se produzca un reemplazo o renovación sucesiva del instrumento de cobertura por otro instrumento de cobertura, o si su designación como cobertura se revoca, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en "Otros resultados integrales" permanece en dicha partida hasta que la operación prevista o el compromiso afecte al resultado.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene instrumentos financieros de cobertura (swaps de tasa de interés), que califican como instrumentos financieros derivados de cobertura conforme a lo establecido en la NIC 39, ver nota 14.

3.2.17 Beneficios a los empleados -

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

3.2.18 Eventos posteriores -

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

3.3 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros separados en conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros separados. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Las estimaciones más significativas realizadas por la Gerencia de la Compañía, incluidas en los estados financieros separados adjuntos, se presentan a continuación:

- (i) Estimación para cuentas de cobranza dudosa (ver nota 5)
- (ii) Estimación de ingresos por servicios (ver nota 18)
- (iii) Estimación de la vida útil de inmuebles, maquinaria y equipo, componetización, valores residuales y deterioro (ver nota 3.2.7 y 10)
- (iv) Valor razonable de inversiones disponibles para la venta (ver nota 9.1)
- (v) Estimación de contingencia por indemnizaciones de siniestro (ver nota 26)
- (vi) Valor razonable de instrumentos financieros derivados (ver notas 14 y 29)
- (vii) Reconocimiento de activos intangibles (ver notas 3.2.8 y 11)
- (viii) Impuestos corrientes, diferidos y recuperación de los activos tributarios diferidos (ver notas 3.2.15 y 16).

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

3.4 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes -

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

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición", efectiva para los períodos que comiencen en o a partir del 1º de enero de 2018 y se permite la adopción anticipada.
- NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1º de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los Empleados", efectiva para los períodos anuales que empiecen en o a partir del 1º de julio de 2014.
- NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes", se requiere aplicación retroactiva completa o modificada efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1º de enero de 2017 y se permite la adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos: Contabilización de adquisición de intereses" efectivas prospectivamente para los períodos que inician en o a partir del 1º de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos Intangibles": Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables, efectivas prospectivamente para períodos que empiecen en o a partir del 1° de enero de 2016 con adopción anticipada permitida.
- Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y a la NIC 41 "Agricultura": Plantas productoras, efectivas retrospectivamente para los períodos anuales que comiencen el 1° de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.
- Modificaciones a la NIC 27 "Estados financieros separados": Método de participación patrimonial en los estados financieros separados, efectivas para los períodos que inicien en o a partir del 1° de enero de 2016, con adopción anticipada permitida.
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012: NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", vigentes desde el 1° de julio de 2014.
- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013: NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 13 "Medición del valor razonable" y NIC 40 "Propiedades de inversión", vigentes desde el 1° de julio de 2014.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros separados.

4. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja	418	475
Cuentas corrientes (b)	10,691	1,801
Depósito a plazo (c)	2,500	-
	<u>13,609</u>	<u>2,276</u>

(b) Corresponde a cuentas corrientes en diversas entidades financieras locales denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a un depósito a plazo constituido en diciembre de 2014 en una entidad financiera local por S/.2,500,000, y que redime intereses a una tasa de interés anual de 3.90 por ciento, con vencimiento en enero de 2015, fecha en que se liquidó.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar y letras (b)	105,642	95,474
Estimación de ingresos por servicios (c)	<u>36,146</u>	<u>31,258</u>
	141,788	126,732
Menos: Estimación para cuentas de cobranza dudosa (e)	<u>(13,574)</u>	<u>(11,845)</u>
	<u>128,214</u>	<u>114,887</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde principalmente a las cuentas por cobrar originadas por los servicios otorgados a diversas compañías locales, están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, no generan intereses y son de vencimiento corriente.

(c) Corresponde a la estimación de ingresos realizado por la Gerencia de la Compañía por el avance de los servicios otorgados a ciertos clientes, principalmente de la línea de negocio de transporte y almacenamiento.

En opinión de la Gerencia de la Compañía dicha estimación es suficiente a dicha fecha para reconocer los ingresos de acuerdo a lo establecido por las NIIF y se regularizará con las facturaciones del primer semestre del año 2015.

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014			2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
Vigente	81,466	-	81,466	77,912	-	77,912
Vencido						
De 1 a 30 días	19,954	-	19,954	24,335	-	24,335
De 31 a 60 días	5,892	-	5,892	6,627	-	6,627
De 61 a 120 días	3,046	-	3,046	1,954	-	1,954
Mayores a 120 días	<u>17,856</u>	<u>13,574</u>	<u>31,430</u>	<u>4,059</u>	<u>11,845</u>	<u>15,904</u>
	<u>128,214</u>	<u>13,574</u>	<u>141,788</u>	<u>114,887</u>	<u>11,845</u>	<u>126,732</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(e) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	11,845	9,276
Provisión del ejercicio, nota 20	2,425	2,092
Recupero del ejercicio	(1,043)	(34)
Diferencia en cambio	<u>347</u>	<u>511</u>
Saldo final	<u>13,574</u>	<u>11,845</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo crediticio de incobrabilidad a la fecha del estado separado de situación financiera.

6. Otros activos financieros, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondos mantenidos en el Banco de la Nación (c)	3,118	997
Cuentas por cobrar a terceros	2,723	3,253
Préstamos al personal	2,627	2,861
Cuentas diversas vencidas en cobranza dudosa	1,539	1,266
Reclamos a la Administración Tributaria (b)	1,434	1,434
Anticipos otorgados	1,360	1,583
Depósitos en garantía	1,015	1,152
Otros menores	329	454
Menos: Estimación para otras cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(4,518)</u>	<u>(3,193)</u>
	<u>9,627</u>	<u>9,807</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde principalmente a un reclamo, a la Superintendencia de Administración Tributaria por el impuesto mínimo a la renta pagado indebidamente en el año 1996 por S/.1,434,000.

A pesar que dicho importe se encuentra íntegramente provisionado, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, el reclamo por el impuesto mínimo a la renta pagado indebidamente será favorable para la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a los saldos en la cuenta corriente del Banco de la Nación por detracciones que está sujeta al sistema de embargo por medios telemáticos ante grandes compradores (SEMT-GC) implementado por la Resolución de Superintendencia N° 149-2009/SUNAT.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	3,193	2,609
Estimación del ejercicio	1,232	486
Diferencia en cambio	<u>93</u>	<u>98</u>
Saldo final	<u>4,518</u>	<u>3,193</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para otras cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo crediticio de incobrabilidad a la fecha del estado separado de situación financiera.

7. Inventarios, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Materiales, repuestos y suministros diversos (b)	2,366	2,530
Mercaderías	1,036	355
Envases y embalajes	71	57
Productos terminados	14	14
Materias primas	13	9
Menos: Provisión para desvalorización de inventarios (c)	<u>(354)</u>	<u>(354)</u>
	<u>3,146</u>	<u>2,611</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde principalmente a materiales, repuestos y suministros diversos, empleados por las diversas áreas de negocio para el desarrollo de sus actividades.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) A continuación se presenta el movimiento de la provisión para desvalorización de inventarios:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	354	355
Castigos directos	<u>-</u>	<u>(1)</u>
Saldo final	<u>354</u>	<u>354</u>

- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía y su área técnica, los inventarios que se presentan en el estado separado de situación financiera no presentan pérdida de valor y la provisión para pérdida de valor cubre adecuadamente dicho riesgo al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

8. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Pagos a cuenta de impuesto a las ganancias	2,963	7,838
Seguros pagados por adelantado (b)	2,010	7,226
Costos incurridos pendientes de facturar (c)	528	806
Entregas a rendir cuenta	489	165
Alquileres pagados por anticipado	-	649
Otros menores	<u>440</u>	<u>562</u>
	<u>6,430</u>	<u>17,246</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde al saldo por devengar de las primas de contratos de seguros suscritos por la Compañía con empresas de seguros locales, para cobertura de riesgos patrimoniales con vigencia principalmente a 12 y 18 meses, respectivamente, y con vencimiento principalmente en noviembre de 2015 y de 2014, respectivamente.

- (c) Corresponden a costos relacionados a la división de transporte terrestre, costos directos e indirectos de importación y exportación y costos relacionados a los servicios integrales logísticos que ofrece la Compañía a sus clientes, los cuales son facturados concluida la orden de servicio.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de este rubro no presenta riesgos significativos de recuero al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Inversiones

9.1. Inversiones disponibles para la venta, neto

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

	Actividad Principal	País	2014			2013		
			Número de acciones	Porcentaje de participación en el capital social	Valor en libros S/.(000)	Número de Acciones	Porcentaje de participación en el capital social	Valor en libros S/.(000)
Al costo -								
Auto Corp S.A.	Logística	Perú	4,025,820	5.10	4,889	4,025,820	5.10	4,889
Construcciones Modulares S.A.	Comercial	Perú	375,605	9.97	376	375,605	9.97	376
Menos: Provisión para fluctuación de valores					(4,889)			(4,889)
					<u>376</u>			<u>376</u>
Al valor razonable -								
Industria Textil Piura S.A.(c)	Textil	Perú	94,856	0.17	30	94,856	0.17	58
					<u>406</u>			<u>434</u>

(b) A continuación se presenta el movimiento de las inversiones disponibles para la venta a la fecha del estado separado de situación financiera:

	Disponible para la venta		
	Al costo S/.(000)	Al valor razonable S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1° de enero de 2013	<u>376</u>	<u>58</u>	<u>434</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>376</u>	<u>58</u>	<u>434</u>
Pérdida no realizada	<u>-</u>	<u>(28)</u>	<u>(28)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>376</u>	<u>30</u>	<u>406</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, estas acciones fueron registradas a su valor de mercado, el cual ascendía a S/.0.31 y S/.0.61, respectivamente.

(d) La Gerencia de la Compañía ha revisado si existe evidencia de deterioro de las inversiones que mantiene y, en su opinión los resultados esperados de estas inversiones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no muestran evidencia de deterioro de las mismas, adicional a las registradas a dichas fechas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9.2. Inversiones en subsidiarias y asociadas

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

	Actividad principal	País	2014			2013		
			Número de acciones	Porcentaje de participación en el capital social	Valor en libros S/.(000)	Número de acciones	Porcentaje de participación en el capital social	Valor en libros S/.(000)
Subsidiarias -								
Santa Sofía Puertos S.A.	Holding	Perú	6,638,501	50.00	37,659	6,638,501	50.00	37,659
Procesadora Torre Blanca S.A.	Logística	Perú	21,220,273	100.00	20,559	21,220,273	100.00	20,559
Andean Logistics S.A.C.	Logística	Perú	-	-	-	2,511,619	53.98	1,268
					<u>58,218</u>			<u>59,486</u>
Asociadas -								
Consorcio Portuario Arica S.A. (c)	Servicios Portuarios	Chile	500	20.00	9,932	500	20.00	9,932
Logiran S.A.	Logística	Ecuador	1,726,558	30.77	4,916	1,726,558	30.77	4,916
Andean Logistics S.A.C.	Logística	Perú	2,511,619	35.44	1,268	-	-	-
Logística Peruana del Oriente S.A.	Logística	Perú	2,250,750	30.01	2,251	3,000	30.01	3
					<u>18,367</u>			<u>14,851</u>
					<u>76,585</u>			<u>74,337</u>

(b) A continuación se presenta el movimiento del rubro a la fecha del estado separado de situación financiera:

	Subsidiarias S/.(000)	Asociadas S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1° de enero de 2013	59,486	14,848	74,334
Aporte de capital en Logística Peruana del Oriente S.A.	<u> </u>	<u>3</u>	<u>3</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	59,486	14,851	74,337
Transferencia de subsidiaria a asociada	(1,268)	1,268	-
Aporte de capital en Logística Peruana del Oriente S.A.	<u>-</u>	<u>2,248</u>	<u>2,248</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>58,128</u>	<u>18,367</u>	<u>76,585</u>

(c) Durante el año 2014 y 2013, la Compañía recibió dividendos en efectivo de Consorcio Portuario Arica S.A. por US\$325,000 y US\$222,000 (equivalente aproximadamente a S/.907,000 y S/.582,000, respectivamente), los cuales fueron registrados en el rubro "Dividendos recibidos" del estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los datos más importantes de los estados financieros auditados y no auditados de las subsidiarias y asociadas de la Compañía son los siguientes:

	Actividad principal	País	2014				2013			
			Activo S/.(000)	Pasivo S/.(000)	Patrimonio S/.(000)	Utilidad neta S/.(000)	Activo S/.(000)	Pasivo S/.(000)	Patrimonio S/.(000)	Utilidad neta S/.(000)
Subsidiarias -										
Santa Sofía Puertos S.A.	Holding	Perú	670,265	472,871	197,394	27,597	380,037	219,144	160,893	18,699
Procesadora Torre Blanca S.A.	Logística	Perú	35,137	4,313	30,824	1,240	33,868	4,284	29,584	677
Andean Logistics S.A.C.	Logística	Perú	6,438	730	5,708	1,383	8,493	5,878	2,615	2,338
Asociadas -										
Consorcio Portuario Arica S.A.	Servicios Portuarios	Chile	345,835	247,777	98,058	16,544	295,079	215,608	79,471	18,688
Logiran S.A.	Logística	Ecuador	68,137	45,726	22,411	1,585	23,313	15,959	7,354	842

(e) La Gerencia de la Compañía ha revisado si existe evidencia de deterioro de las inversiones que mantiene y, en su opinión los resultados esperados de estas inversiones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no muestran evidencia de deterioro de las mismas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

10. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

	Terrenos S/.(000)	Edificios y otras construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Vehículos S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Trabajos en curso (d) S/.(000)	Otros activos bajo arrendamiento financiero (c) S/.(000)	Total S/.(000)
Costo -									
Saldos al 1° de enero de 2013	231,630	216,247	35,328	18,397	19,192	7,526	29,398	42,280	599,998
Adiciones	-	-	-	30	-	-	71,663	-	71,693
Ventas	-	(113)	(43)	(5)	(8,603)	-	(6)	(249)	(9,019)
Transferencias	27,282	31,736	1,595	2,197	282	3,570	(84,039)	17,377	-
Reclasificación de activos no corrientes mantenidos para la venta	12,046	-	-	-	-	-	-	-	12,046
Saldos al 31 de diciembre de 2013	270,958	247,870	36,880	20,619	10,871	11,096	17,016	59,408	674,718
Adiciones	-	-	-	-	-	-	93,129	-	93,129
Ventas	-	(249)	-	(1)	(12,091)	-	-	(3,382)	(15,723)
Transferencias	33,806	17,785	4,000	5,139	13,346	435	(87,581)	13,025	(45)
Escisión de bloque patrimonial, nota 2	(28,798)	-	-	-	-	-	-	-	(28,798)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	275,966	265,406	40,880	25,757	12,126	11,531	22,564	69,051	723,281
Depreciación acumulada -									
Saldos al 1° de enero de 2013	-	18,552	7,689	6,694	3,253	4,973	-	9,397	50,558
Adiciones (b)	-	7,451	3,144	1,969	1,703	610	-	4,896	19,773
Retiros y/o ventas	-	-	(2)	(4)	(950)	-	-	(84)	(1,040)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-	26,003	10,831	8,659	4,006	5,583	-	14,209	69,291
Adiciones (b)	-	8,700	3,105	2,334	1,428	740	-	4,904	21,211
Retiros y/o ventas	-	(33)	-	(6)	(355)	-	-	(1,121)	(1,515)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	-	34,670	13,936	10,987	5,079	6,323	-	17,992	88,987
Valor neto al 31 de diciembre de 2014	275,966	230,736	26,944	14,770	7,047	5,208	22,564	51,059	634,294
Valor neto al 31 de diciembre de 2013	270,958	221,867	26,049	11,960	6,865	5,513	17,016	45,199	605,427

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el gasto anual por depreciación se ha distribuido como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costos de prestación de servicios, nota 19	20,569	19,157
Gastos de administración, nota 20	631	609
Gastos de ventas, nota 20	11	7
	<u>21,211</u>	<u>19,773</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el costo neto de la depreciación acumulada de los activos fijos bajo arrendamiento financiero se detalla a continuación:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Edificios y otras construcciones	2,436	2,551
Maquinarias y equipos	8,050	8,910
Unidades de transporte	39,357	32,303
Equipos diversos	1,216	1,435
	<u>51,059</u>	<u>45,199</u>

- (d) A continuación se presenta la composición de las obras en curso:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Proyecto Chiclayo áreas comunes y almacenes	8,730	
Proyecto losas Primax	4,135	-
Proyecto Sub estación San Agustín	1,831	
Proyecto asfaltado ingresos y accesos Salaverry	1,104	-
Proyecto equipos trasegados Hunt Oil	811	-
Proyecto caseta redes contra incendio	735	314
Proyecto almacén Maptel	518	-
Proyecto CCTV ,comunicaciones y electricidad	416	-
Proyecto obras civiles	414	-
Proyecto habilitación redes de agua - San Agustín	236	193
Proyecto en zona de aduanas	-	4,954
Proyecto de ampliación de operaciones en Ransa Trujillo	-	2,700
Proyecto de mejoras en almacén ,red contra incendio San Agustín	-	945
Proyecto Conga	-	637
Proyecto almacén de acopio tuberías pisco	-	338
Proyecto mejora de overhaul	-	297
Proyecto mantenimiento mayor almacén refrigerado	-	245
Proyecto muro perimetral almacén Chiclayo	-	199
Otros proyectos menores	3,634	6,194
	<u>22,564</u>	<u>17,016</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obras en curso corresponden, principalmente, a los trabajos realizados en los proyectos de Chiclayo, proyecto losas Primax y la zona de aduana y por la reconstrucción del almacén "Alfa", siniestrado el año 2009, respectivamente.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, las obras en curso serán culminadas en su mayoría durante el año 2015.

- (e) La Compañía ha asegurado sus principales activos, a través de pólizas de seguros contratadas con una empresa de seguros local, por los ramos de incendio, deshonestidad, responsabilidad civil, transportes y automóviles por montos que exceden a los valores netos en libros de dichos activos al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación del estado de uso de sus inmuebles, maquinaria y equipo, y no ha encontrado ningún indicio de desvalorización o deterioro.
- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, excepto por las maquinarias, equipos y vehículos bajo arrendamiento financiero y las garantías de los préstamos bancarios, ver nota 15, no existen hipotecas, prendas ni otro tipo de gravámenes sobre los activos de la Compañía.

11. Activos intangibles, neto

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

	2014			2013
	Software S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
Costo -				
Saldo al 1º de enero	10,227	951	11,178	10,024
Adiciones	-	5,989	5,989	1,156
Transferencias	2,756	(2,712)	44	-
Retiro	-	-	-	(2)
Saldos al 31 de diciembre	<u>12,983</u>	<u>4,228</u>	<u>17,211</u>	<u>11,178</u>
Depreciación acumulada -				
Saldos al 1º de enero	8,184	-	8,184	7,116
Adiciones (b)	1,508	-	1,508	1,068
Saldo al 31 de diciembre	<u>9,692</u>	<u>-</u>	<u>9,692</u>	<u>8,184</u>
Costo neto	<u>3,291</u>	<u>4,228</u>	<u>7,519</u>	<u>2,994</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el gasto anual por amortización se ha distribuido como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costos de prestación de servicios, nota 19	940	599
Gastos de administración, nota 20	<u>568</u>	<u>469</u>
	<u>1,508</u>	<u>1,068</u>

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación del estado y condiciones de los software y/o proyectos, y no ha encontrado ningún indicio de desvalorización o deterioro.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen hipotecas, prendas ni otro tipo de gravámenes sobre los activos intangibles de la Compañía.

12. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde principalmente a obligaciones con proveedores locales no relacionados por los servicios de transporte, apoyo logístico y distribución así como, estimación de los costos asociados a los que hace referencia la nota 5(c) por un total de S/.111,265,000 y S/.97,812,000, respectivamente, denominados en nuevos soles y dólares estadounidenses, con vencimientos corrientes y que no devengan intereses. La Compañía no ha otorgado garantías por dichas obligaciones.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene obligaciones con proveedores por S/.64,528,000, las cuales se generan por la sesión de facturas por pagar a proveedores, para ser canceladas por los bancos (S/.45,844,000 al 31 de diciembre de 2013). Dichas obligaciones no generan intereses y mantienen el vencimiento original que fue pactado con los proveedores.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Tributos, participaciones y otros pasivos financieros

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones, participaciones y vacaciones y otras contribuciones al personal por pagar	13,752	13,183
Provisiones diversas por pagar	13,489	7,155
Anticipos de clientes	2,971	2,458
Impuesto general a las ventas	2,556	2,033
Bono de productividad a trabajadores (b)	2,450	4,258
Provisión de siniestros por pagar	1,419	1,196
Tributos por pagar	1,321	979
Aportaciones por pagar	1,074	1,009
Aportaciones al seguro social	826	758
Provisiones de pólizas de seguros por pagar, nota 8(b)	776	6,409
Participaciones de cesados por pagar	603	586
Provisión de contingencia por proceso legal, nota 26(c)	530	530
Impuestos municipales por pagar	44	408
Compensación por tiempo de servicio	1,210	1,078
Otros menores	2,269	2,040
	<u>45,290</u>	<u>44,080</u>
Porción corriente	36,713	35,956
Porción no corriente	8,577	8,124
	<u>45,290</u>	<u>44,080</u>

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

14. Instrumentos financieros derivados

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los instrumentos financieros derivados, corresponden a contratos de permuta de tasas de interés designados de cobertura, y que, están registrados a su valor razonable. El detalle del rubro es como sigue:

	Intercambio de tasa de interés		Vigencia	Periodicidad de pagos	Valor razonable de instrumento financiero	
	Recibe %	Otorga %			2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Citibank N.A. -						
MP DEG Deutsche Investitions por US\$7,846,181	3.390	L6M+3.90	De mayo 2009 a diciembre 2015	Semestral	258	810
HSBC N.A. -						
HSBC Panamá por US\$12,568,182	1.7150	L3M+3.00	De diciembre 2011 a diciembre 2018	Trimestral	318	433
					<u>576</u>	<u>1,243</u>
Porción corriente					576	1,011
Porción no corriente					-	232
					<u>576</u>	<u>1,243</u>

- (b) Los instrumentos financieros derivados fueron adquiridos por la Compañía para reducir la exposición al riesgo de tasa de interés asociado a los préstamos bancarios que mantiene con tasas de interés variable.
- (c) Las variaciones en el valor razonable de instrumentos financieros derivados en el año 2014 por S/.667,000 (S/1,477,000 en el año 2013) han sido reconocidas en el rubro "Valor razonable de instrumentos derivados" del estado separado de cambios en el patrimonio.
- (d) El gasto financiero de los instrumentos financieros derivados en el año 2014 por S/1,074,000 (S/1,396,000 en el año 2013) han sido reconocidas en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales, ver nota 23.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

15. Deuda a largo plazo

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

	Garantía otorgada	Tasa de interés anual (%)	Vencimiento	2014			2013		
				Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Total S/.(000)	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Total S/.(000)
Préstamos bancarios -									
Banistmo S.A. (ex - HSBC Panamá S.A.)(b)	Hipoteca por inmueble de la Compañía por US\$42,000,000	L3M + 3.00	Diciembre de 2018	14,266	65,384	79,650	13,481	74,431	87,912
Bank of Nova Scotia (c)	Hipoteca por inmueble de la Compañía por US\$ 71,500,000	L6M + 3.40	Diciembre de 2018	6,309	107,273	113,582	-	61,512	61,512
IBM del Perú S.A.	Préstamo original por US\$461,000	6.16	Diciembre de 2017	590	787	1,377	-	-	-
Menos:									
Costo amortizado				(391)	(1,170)	(1,561)	(192)	(618)	(810)
				<u>20,774</u>	<u>172,274</u>	<u>193,048</u>	<u>13,289</u>	<u>135,325</u>	<u>148,614</u>
Arrendamientos financieros (d) -									
Banco Internacional del Perú - Interbank	Bienes materia de los 3 contratos	Entre 4.87 y 5.10	Entre octubre 2013 y noviembre de 2018	2,434	7,457	9,891	598	9,252	9,850
Banco de Crédito del Perú S.A.	Bienes materia de los 6 contratos	Entre 4.18 y 5.85	Entre junio 2013 y octubre de 2015	2,049	5,011	7,060	2,436	6,556	8,992
BBVA Banco Continental S.A.	Bienes materia de los 6 contratos	Entre 4.71 y 5.50	Entre agosto 2013 y setiembre de 2015	1,802	11,452	13,254	1,067	846	1,913
				<u>6,285</u>	<u>23,920</u>	<u>30,205</u>	<u>4,101</u>	<u>16,654</u>	<u>20,755</u>
Total				<u>27,059</u>	<u>196,194</u>	<u>223,253</u>	<u>17,390</u>	<u>151,979</u>	<u>169,369</u>

(b) En agosto de 2012, la Compañía recibió un préstamo de HSBC Bank Panamá S.A., el cual fue por un máximo de US\$35,000,000.

Como parte del proceso de adquisición de este préstamo, la Compañía desembolsó un pago único por concepto de comisión de estructuración equivalente a US\$189,000, el cual es reconocido como gasto durante la vida del préstamo, y es presentado neto del préstamo en el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Dentro de las características del préstamo con HSBC Bank Panamá S.A., la Compañía está sujeta al cumplimiento de ciertas obligaciones administrativas y financieras, así como otras restricciones tales como:

- Mantener un ratio de servicio de la deuda no menor de 1.20 veces.
- Mantener un ratio de endeudamiento no mayor de 2.00 veces.
- Mantener un ratio de deuda financiera / EBITDA no mayor de 4.50 veces.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante el ejercicio 2013, HSBC Bank Panamá S.A. fue adquirido por Banitsmo S.A., quien se convierte en el nuevo acreedor de la Compañía. El préstamo y sus condiciones se mantienen, tal cual se manifiesta en el contrato original con el HSBC Bank Panamá S.A.

De acuerdo a la cláusula 6.01 de este contrato de préstamo, el incumplimiento de cualquier ratio constituirá una causal de vencimiento anticipado, en medida que la Compañía sea notificada por escrito por el Banco. A la fecha de este informe, la Compañía no ha recibido ninguna notificación por parte del Banco y, en base a su experiencia histórica y capacidad financiera del Grupo al que pertenece, la Gerencia opina que no se incumplirá con esta cláusula.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, dichas obligaciones se vienen cumpliendo al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- (c) Corresponde a un préstamo, el cual fue desembolsado en dos partes, en el año 2013 por US\$22,000,000 y en el año 2014 por US\$16,000,000, principalmente para la modernización y ampliación de las operaciones de la Compañía.

Dentro de las características del préstamo con Bank of Nova Scotia, la Compañía está sujeta al cumplimiento de ciertas obligaciones administrativas y financieras, así como otras restricciones tales como:

- Mantener un ratio de endeudamiento menor de 2.00 veces
- Mantener un ratio de servicio de la deuda no menor de 1.20 veces.
- Mantener un ratio de deuda financiera/ EBITDA no mayor a 4.50 veces, antes y al 31 de diciembre 2013; no mayor a 4.00 veces, antes y al 31 de diciembre 2014; y no mayor a 3.50 veces, luego del 31 de diciembre 2014.
- Mantener un ratio de deuda financiera consolidado/ EBITDA consolidado no mayor a 4.50 veces, antes y al 31 de diciembre 2013; no mayor a 4.00 veces, antes y al 31 de diciembre 2014; y no mayor a 3.50 veces, luego del 31 de diciembre 2014.

De acuerdo a la sección 9.3 de este contrato de préstamo, el incumplimiento de cualquier ratio constituirá un evento de incumplimiento ("Event of Default"), en la medida en que dicho incumplimiento no sea remediado luego de 15 días de que la Compañía sea notificada por escrito por el Banco. A la fecha de este informe, la Compañía no ha recibido ninguna notificación por parte del Banco y, en base a su experiencia histórica y capacidad financiera del Grupo al que pertenece, la Gerencia opina que no se incumplirá con esta cláusula.

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, dichas obligaciones se vienen cumpliendo al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (d) La Compañía tiene suscritos diversos contratos de arrendamiento financiero con entidades financieras locales por la adquisición de maquinarias como compresores, grúas y equipos diversos de tipo frigoríficos así como los costos de implementación de plantas y montaje de cámaras frigoríficas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene como garantía las maquinarias, equipos materia de los préstamos bancarios y contratos de arrendamiento financiero.

- (e) El vencimiento de las obligaciones financieras es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Años		
2014	-	17,390
2015	27,059	25,960
2016	32,757	25,416
2017 al 2021	<u>163,437</u>	<u>100,603</u>
	<u>223,253</u>	<u>169,369</u>

- (f) El desembolso en el año 2014 relacionado a arrendamientos financieros ascendió a aproximadamente US\$4,132,000 (US\$1,797,000 en el 2013). Los pagos mínimos futuros para los arrendamientos financieros descritos en el literal (d) anterior, netos de los cargos financieros futuros son los siguientes:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)
Hasta 1 año	7,643	6,285	5,131	4,101
Entre 1 y 5 años	<u>26,511</u>	<u>23,920</u>	<u>18,366</u>	<u>16,654</u>
Menos- cargos financieros	(3,949)	-	(2,742)	-
Total pagos mínimos	<u>30,205</u>	<u>30,205</u>	<u>20,755</u>	<u>20,755</u>

- (g) El gasto financiero relacionado a los intereses generados por los préstamos bancarios, arrendamientos financieros y devengamiento de costos de estructuración, ascendieron a S/.8,814,000 y S/.7,113,000 durante los años 2014 y 2013, respectivamente, ver nota 23.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

16. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta el detalle y movimiento del impuesto a las ganancias diferido:

	Saldo al 1º de enero de 2013 S/.(000)	Abono en el estado separado de resultados integrales S/.(000)	Cargo en el estado separado de resultados S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Abono en el estado separado de resultados integrales S/.(000)	Cargo (abono) en el estado separado de resultados S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido -							
Provisión de vacaciones	2,402	-	747	3,149	-	130	3,279
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	2,341	-	526	2,867	-	565	3,432
Provisión por desvalorización de inversiones disponibles para la venta	1,478	-	-	1,478	8	(98)	1,388
Pérdidas no realizadas de instrumentos financieros derivados	816	(443)	-	373	(212)	-	161
Diferencia en cambio de activos en arrendamiento financiero	208	-	127	335	-	(316)	19
Intereses de obligaciones financieras por devengar	56	-	-	56	-	(56)	-
Otras provisiones menores	639	-	215	854	-	428	1,282
	<u>7,940</u>	<u>(443)</u>	<u>1,615</u>	<u>9,112</u>	<u>(204)</u>	<u>653</u>	<u>9,561</u>
Pasivo diferido -							
Diferencia en tasas de depreciación de activos fijos	(85,284)	-	2,628	(82,656)	-	11,278	(71,378)
Costo de estructuración por devengar	(417)	-	175	(242)	-	69	(173)
	<u>(85,701)</u>	<u>-</u>	<u>2,803</u>	<u>(82,898)</u>	<u>-</u>	<u>11,347</u>	<u>(71,551)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(77,761)</u>	<u>(443)</u>	<u>4,418</u>	<u>(73,786)</u>	<u>(204)</u>	<u>12,000</u>	<u>(61,990)</u>

(b) Los (gastos) ingresos por impuesto a las ganancias mostrados en el estado separado del resultados de los años 2014 y 2013 se componen de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	(12,507)	(9,151)
Diferido	<u>12,000</u>	<u>4,418</u>
	<u>(507)</u>	<u>(4,733)</u>

(c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias de los ejercicios 2014 y 2013 con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad contable antes del gasto por impuesto a las ganancias	<u>8,835</u>	<u>100.00</u>	<u>5,812</u>	<u>100.0</u>
Gasto teórico	2,652	30.00	1,744	30.00
Efecto de gastos no deducibles	8,302	93.97	2,989	51.42
Efecto de cambio de tasas	<u>(10,447)</u>	<u>(118,25)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>507</u>	<u>5.72</u>	<u>4,733</u>	<u>81.42</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

17. Patrimonio

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social está representado por 203,943,654 acciones comunes (193,902,354 al 31 de diciembre de 2013), suscritas y pagadas y cuyo valor nominal es de S/.1.00 por acción.

En Junta General de Accionistas de fecha 26 de julio de 2013, se acordó el aporte dinerario de capital social por un importe de S/.16,704,000.

En Junta General de Accionistas de fecha 05 de setiembre de 2014, se acordó el aporte dinerario de capital social por un importe de S/.3,204,000.

En Junta General de Accionistas de fecha 22 de diciembre de 2014, se acordó el aporte dinerario de capital social por un importe de S/.6,838,000.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la estructura de la participación accionaria de la Compañía se resume como sigue:

Porcentaje de participación individual en el capital	2014		2013	
	Número de accionistas	Porcentaje total de participación	Número de accionistas	Porcentaje total de participación
De 0.01 a 20.00	17	51.60	17	52.62
De 20.01 a 100.00	<u>1</u>	<u>48.40</u>	<u>1</u>	<u>47.38</u>
	<u>18</u>	<u>100.00</u>	<u>18</u>	<u>100.00</u>

(b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva se constituye con la transferencia del 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas en libre disposición la reserva legal deberá 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 sesión de Junta General de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2014, se aprobó la transferencia de la reserva legal por aproximadamente S/.108,000, correspondiente a los resultados del ejercicio 2013. Durante el ejercicio 2013, no se ha realizado la correspondiente detracción de la reserva legal, debido a que se había superado el 20 por ciento establecido por las normas legales vigentes.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Resultados no realizados de inversiones disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados -
Corresponden a la ganancia (pérdida) no realizada generada por la valorización de las inversiones disponibles para la venta a valor razonable y la valorización a valor razonable de instrumentos financieros derivados mantenidas por la Compañía.

18. Ingresos por prestación de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados a terceros	548,378	541,124
Servicios prestados a relacionadas, nota 24(a):		
Alicorp S.A.A.	42,589	33,830
Agencia Ransa S.A.	8,989	4,570
Romero Trading S.A.	5,426	2,147
Industrias del Espino S.A.	1,613	1,325
Vitapro	1,367	-
Procesadora Torre Blanca S.A.	1,295	897
Primax S.A.	1,089	744
Molinera Inca S.A.	771	872
Compañía Almacenera S.A.	452	269
Trabajos Marítimos S.A.	255	295
Otros menores	3,236	852
	<u>67,082</u>	<u>45,801</u>
Estimación de ingresos por servicios, nota 5(c)	<u>36,146</u>	<u>31,258</u>
	<u>651,606</u>	<u>618,183</u>

19. Costo por prestación de servicios

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (b)	335,519	326,172
Cargas de personal, nota 21(b)	133,536	128,088
Cargas diversas de gestión (c)	52,385	41,673
Depreciación del ejercicio, nota 10(b)	20,569	19,157
Tributos	3,090	3,115
Amortización del ejercicio, nota 11(b)	940	599
Provisiones diversas	157	88
	<u>546,196</u>	<u>518,892</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Los servicios prestados por terceros incluyen principalmente transporte, mantenimiento y reparación de activos fijos, alquileres de maquinarias y equipos y servicios de personal.
- (c) Las cargas diversas de gestión incluyen principalmente a los servicios de flete contratados por la Compañía para sus operaciones.

20. Gastos de administración y de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014		2013	
	Administración S/.(000)	Ventas S/.(000)	Administración S/.(000)	Ventas S/.(000)
Cargas de personal, nota 21(b)	30,242	7,419	26,857	6,163
Servicios prestados por terceros	13,584	2,333	19,547	890
Cargas diversas de gestión	3,190	50	2,523	266
Provisión de cobranza dudosa, nota 5(e)	2,425	-	2,092	-
Tributos	958	3	657	3
Depreciación del ejercicio, nota 10(b)	631	11	609	7
Amortización del ejercicio, nota 11(b)	568	-	469	-
Provisiones diversas	16	-	-	-
	<u>51,614</u>	<u>9,816</u>	<u>52,754</u>	<u>7,329</u>

21. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	88,238	83,740
Gratificaciones	20,911	17,350
Otros gastos de personal	28,373	27,857
Seguros	12,970	11,885
Vacaciones	8,713	9,403
Compensación por tiempo de servicios	9,799	9,268
Participación de los trabajadores	2,193	1,605
	<u>171,197</u>	<u>161,108</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) A continuación se presenta la distribución de los gastos de personal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costos por prestación de servicios, nota 19(a)	133,536	128,088
Gastos de administración y de ventas, nota 20	<u>37,661</u>	<u>33,020</u>
	<u>171,197</u>	<u>161,108</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el número de trabajadores en la Compañía es de 5,730 y 4,028 personas, respectivamente.

22. Otros gastos operativos, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos -		
Ingreso por reintegro de gastos de terceros	49,347	38,913
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	13,155	8,297
Ingreso por reintegro de gastos de relacionadas, nota 24(a)	12,905	10,561
Otros ingresos de reembolsos operación	8,229	6,290
Ingreso por siniestros e indemnizaciones	4,060	4,517
Recupero de cuentas en cobranza dudosa	1,166	702
Ingreso por venta de activo intangible generado internamente	-	775
Otros menores	<u>1,602</u>	<u>382</u>
	<u>90,464</u>	<u>70,437</u>
Gastos -		
Gastos por cuenta de terceros	(48,810)	(37,597)
Costo de enajenación de inmuebles, maquinaria y equipo	(14,208)	(7,832)
Gastos por cuenta de relacionadas, nota 24(a)	(12,980)	(10,456)
Otros gastos reembolsables	(7,455)	(5,357)
Gastos de seguridad, donaciones y asesoría	(6,293)	(7,169)
Gastos por cuenta de relacionadas del extranjero	(3,685)	(3,465)
Gastos por siniestros e indemnizaciones	(3,552)	(5,372)
Gasto por diferencia de inventarios	-	(667)
Gasto por pérdida de pólizas	-	(545)
Otros menores	<u>(6,446)</u>	<u>(5,402)</u>
	<u>(103,429)</u>	<u>(83,862)</u>
Neto	<u>(12,965)</u>	<u>(13,425)</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

23. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos -		
Intereses sobre préstamos a relacionadas, nota 24(a)	1,248	47
Intereses sobre depósitos	108	284
Intereses sobre cuentas por cobrar a terceros	3	1
	<u>1,359</u>	<u>332</u>
Gastos -		
Intereses y gastos de préstamos bancarios, nota 15 (g)	(8,814)	(7,113)
Intereses por instrumentos financiero derivado, nota 14(d)	(1,074)	(1,396)
Intereses por préstamos de relacionadas, nota 24(a)	-	(99)
Otros menores	(151)	(30)
	<u>(10,039)</u>	<u>(8,638)</u>

24. Saldos y transacciones con relacionadas

(a) Las principales transacciones comerciales entre la Compañía y sus empresas relacionadas son las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados a relacionadas, nota 18	67,082	45,801
Ingreso por reintegro de gastos, nota 22	12,905	10,561
Ingreso por intereses de préstamos a relacionadas, nota 23	1,248	47
Compras de productos y servicios	(74,705)	(30,853)
Gasto por intereses de préstamos de relacionadas, nota 23	-	(99)
Gastos por recupero de relacionadas, nota 22	(12,980)	(10,456)

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(b) A continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a sus relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Por cobrar -		
Comerciales:		
Alicorp S.A.A.	9,837	5,533
Trabajos Marítimos S.A.	2,246	2,688
Operador Logistic Ransa S.A. DCV	1,619	1,186
Agencias Ransa S.A.	1,229	1,342
Romero Trading S.A.	1,125	809
Construcciones Modulares S.A.	871	667
Almacenera del Perú S.A.	828	409
Santa Sofía Puertos S.A.	828	-
Compañía Almacenera S.A.	754	461
Vitapro S.A.	747	-
Industria del Espino S.A.	531	545
Procesadora Torre Blanca S.A.	530	266
Sucroalcolera del Chira S.A.	424	563
Andean Logistics S.A.C.	-	423
Inversiones Logicorp S.A.	-	1,402
Otros menores	1,724	1,600
	<u>23,293</u>	<u>17,894</u>
No comerciales:		
Santa Sofía Puertos S.A.	17,886	19,558
Logística Peruana del Oriente S.A.	4,473	-
Servicio Logístico Automotriz S.A.	-	4
Otros menores	-	172
	<u>22,359</u>	<u>19,734</u>
Por plazo:		
Corto plazo	41,179	37,628
Largo plazo	4,473	-
	<u>45,652</u>	<u>37,628</u>

Notas a los estados financieros separados (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Por pagar -		
Comerciales:		
Corporación de Servicios GR S.A.	6,147	5,029
Primax S.A.	2,795	1,423
Coesti S.A.	1,201	-
Agencia Ransa S.A.	833	2,176
Alicorp S.A.A.	562	18,433
Trabajos Marítimos S.A.	549	807
Ransa Selva S.A.	470	-
Construcciones Modulares S.A.	169	733
Compañía Almacenera S.A.	62	-
Andean Logistics S.A.C.	-	1,713
Otros menores	<u>1,196</u>	<u>724</u>
	<u>13,984</u>	<u>31,038</u>

- (c) Las transacciones realizadas con relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.

25. Situación tributaria

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

En atención a la Ley N°30296, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Hasta el 31 de diciembre de 2009, se encontró vigente la exoneración del Impuesto a las ganancias de capital proveniente de la enajenación de valores mobiliarios inscritos en el Registro Público del Mercado de Valores a través de mecanismos centralizados de negociación, así como de los intereses y demás ganancias provenientes de créditos otorgados al Sector Público Nacional. Asimismo, se eliminó la exoneración a los rendimientos generados por depósitos efectuados en el Sistema Financiero nacional cuando el perceptor de los mismos sea una persona jurídica.

A partir del 1° de enero de 2010, únicamente se encuentran inafectos al Impuesto a las ganancias, los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos por la República del Perú (i) en el marco del Decreto Supremo N°. 007-2002-EF, (ii) bajo el Programa de Creadores de Mercado o el mecanismo que lo sustituya, o (iii) en el mercado internacional a partir del año 2002; así como los intereses y ganancias de capital provenientes de Certificados de Depósito del Banco Central de Reserva del Perú, utilizados con fines de regularización monetaria. De igual modo, se encontrarán inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos emitidos con anterioridad al 11 de marzo de 2007.

De otro lado, también a partir del ejercicio 2010, se gravan las ganancias de capital resultantes de enajenación, redención o rescate de valores mobiliarios a través de mecanismos centralizados de negociación en el Perú. En este contexto, la Ley del Impuesto a la Renta precisó que, para establecer la renta bruta producida por la enajenación de valores mobiliarios adquiridos con anterioridad al 1° de enero de 2010, el costo computable de dichos valores será el precio de cotización al cierre del ejercicio gravable 2009 o el costo de adquisición o el valor de ingreso al Patrimonio, el que resulte mayor. Esta regla es aplicable para personas jurídicas cuando los valores sean enajenados dentro o fuera de un mecanismo centralizado de negociación del Perú.

Al respecto, cuando se produzca la enajenación, redención o rescate de acciones y participaciones adquiridas o recibidas por el contribuyente en diversas formas u oportunidades, el costo computable estará dado por el costo promedio ponderado. Cabe indicar que el costo promedio ponderado será equivalente al resultado que se obtenga de dividir la suma de los costos computables de cada valor adquirido en un determinado momento por el número de acciones, entre el total de acciones adquiridas, para lo cual deberá separarse el costo de las acciones adquiridas hasta el 31 de diciembre de 2009 del de las acciones adquiridas a partir del 1° de enero de 2010.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

En cuanto al Impuesto General a las Ventas, mediante la Ley N° 29546 se prorrogó hasta el 31 de diciembre de 2012 la exoneración sobre los intereses generados por valores mobiliarios emitidos mediante oferta pública por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país, siempre que la emisión se efectúe al amparo de la Ley del Mercado de Valores, aprobada por Decreto Legislativo N° 681, o por la Ley de Fondos de Inversión, aprobada por Decreto Legislativo N° 982, según corresponda.

Finalmente, mediante la Ley N° 29666, se rebajó la tasa del Impuesto General a las Ventas a 18 por ciento a partir del 1° de marzo de 2011.

- (c) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias y general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- (d) La Administración Tributaria tiene 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 e impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2013 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria. Durante el periodo 2014 fue fiscalizado el periodo tributario 2012, como resultado del proceso no se identificaron asuntos significativos para la Compañía. Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- (e) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/.12,507,000 y créditos por los pagos a cuenta por S/.15,470,000. Este saldo a favor ascendente a S/.2,963,000, se presentan en el rubro "impuestos y gastos pagados por anticipado" del estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

26. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene ciertos procesos legales en proceso, los cuales se describen a continuación:

(a) Procesos laborales -

La Compañía mantiene dieciocho (18) procesos laborales pendientes de sentencia, de los cuales diecisiete (17) procesos fueron interpuestos principalmente por ex trabajadores de la Compañía y uno (1) por el Sindicato de trabajadores, por un importe total demandado de aproximadamente S/.1,027,000 y S/.49,000, respectivamente.

A la fecha, en opinión del departamento legal corporativo de la Compañía, los procesos serán declarados infundados. La Gerencia de la Compañía considera que los mencionados procesos serán resueltos a favor.

(b) Procesos tributarios -

La Compañía mantiene un proceso tributario a favor pendiente de resolución en el Tribunal Fiscal, por la solicitud de devolución del Impuesto Mínimo a la Renta del año 1996, iniciada en agosto de 2006, por aproximadamente S/.1,434,000, el cual inicialmente fue declarado improcedente por la Administración Tributaria según resolución de intendencia Nro.012-018-0006848/SUNAT. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene el saldo de esta solicitud de devolución totalmente provisionado.

Asimismo la Compañía mantiene una solicitud de devolución por pago indebido de arbitrios municipales de los ejercicios 2005 y 2006 interpuesta ante la Municipalidad del Callao por S/.1,068,000, la cual fue fundada mediante la RTF N° 11142-11-2012. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha reconocido el saldo de esta solicitud de devolución.

A la fecha, en opinión del departamento legal corporativo de la Compañía, los procesos serán declarados infundados. La Gerencia de la Compañía considera que los mencionados procesos serán resueltos a favor.

(c) Procesos por daños al medio ambiente -

La Compañía mantiene setenta y nueve (79) procesos judiciales, tramitados en la ciudad de Cajamarca, que involucran 268 demandantes por un importe total demandado de aproximadamente US\$77,790,000, los cuales son de naturaleza civil extracontractual, derivada del derrame de mercurio ocurrido en junio de 2000, en la comunidad de Choropampa. La Compañía fue incorporada al proceso al ser denunciada civilmente por la Compañía minera que fue a su vez denunciada inicialmente por los pobladores.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en opinión de los asesores legales de la Compañía y tomando en cuenta los montos indemnizatorios establecidos hasta la fecha según el rango de concentración de mercurio en el organismo de los demandantes a los que se ha reconocido indemnizaciones, se estima como contingencia en el peor escenario posible un importe de S/.2,000,000; sin embargo, teniendo en cuenta las sentencias firmes del expediente N°1394-2009, así como las sentencias desfavorables confirmadas por la Corte Superior de Cajamarca y

Notas a los estados financieros separados (continuación)

que podrían ser resueltas por la Corte Suprema en el periodo no corriente, el mejor estimado de contingencia probable para los dos periodos es de S/.530,000.

(d) Procesos judiciales -

La Compañía mantiene un (1) proceso judicial de demanda por indemnización de daños y perjuicios pendientes de sentencia, interpuesta por el Instituto de Defensa Legal - IDL por aproximadamente S/.1,409,000.

A la fecha, en opinión del departamento legal corporativo de la Compañía, los procesos serán declarados infundados. La Gerencia de la Compañía considera que los mencionados procesos serán resueltos a favor.

27. Cartas fianzas

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene ciertas cartas fianzas a favor de clientes emitidas por el Banco de Crédito del Perú por S/.330,000 (US\$50,834 y S/.505,448 al 31 de diciembre de 2013), BBVA Banco Continental por US\$17,692 y S/.541,000 (S/.621,000 al 31 de diciembre de 2013) y Banco Internacional del Perú - Interbank por US\$2,025,000 y S/.686,000 (US\$1,176,332 y S/.325,378 al 31 de diciembre de 2013), Citibank S/.162,843, Banco Santander US\$110,206, que garantizan el cumplimiento de la prestación de servicios, con vencimientos entre enero y diciembre de 2014 (entre enero y diciembre de 2013 al 31 de diciembre de 2013). No se han otorgado garantías para la constitución de estas cartas fianzas.

28. Administración de riesgos financieros

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

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

(a) Estructura de gestión de riesgos -

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

(i) Directorio

El Directorio es el responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados y no derivados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) Auditoría Interna

Los procesos de administración de riesgos en la Compañía son monitoreados por Auditoría Interna, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos como el cumplimiento de ellos. Auditoría Interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia de la Compañía e informa de sus hallazgos y recomendaciones al Directorio.

(iii) Departamento de Finanzas

El Departamento de Finanzas es responsable de manejar los activos y pasivos de la Compañía y toda la estructura financiera. Principalmente, es responsable de la administración de los fondos y riesgos de liquidez de la Compañía; asumiendo los riesgos de liquidez, tasas de interés y cambio de moneda relacionados, según las políticas y límites actualmente vigentes.

(b) Mitigación de riesgos -

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos antes indicados, siguiendo las políticas aprobadas por la Junta General de Accionistas y Directores.

(c) Excesiva concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número de contrapartes se dedican a actividades comerciales similares, o tienen condiciones económicas u otras similares. Las concentraciones indican la relativa sensibilidad del rendimiento de la Compañía con las características que afectan un sector en particular.

Las concentraciones de riesgo crediticio identificadas son controladas y monitoreadas continuamente.

28.1 Riesgo de crédito -

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

(i) Cuentas por cobrar y otros activos financieros -

Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. El riesgo de la exposición al crédito de clientes incluye los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y las transacciones comprometidas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a S/.24,072,000 y S/.18,113,000, respectivamente, representados por cuentas por cobrar comerciales a Pluspetrol Norte S.A., Pluspetrol Perú Corporation S.A., Minera Yanacocha S.R.L., Transportadora de Gas del Perú S.A., Compañía Minera Antamina S.A., Xstrata Tintaya S.A. y Xstrata Las Bambas S.A., empresas de reconocido prestigio y solvencia crediticia, que representan

aproximadamente el 21 y 22 por ciento de los ingresos del año 2014 y 2013, respectivamente.

Para el caso de otros clientes, es política de la Compañía que todos los clientes que deseen comercializar con la Compañía estén sujetos a procedimientos de verificación crediticia. La máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito es el valor en libros.

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

28.2 Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos y las obligaciones con entidades financieras, relacionadas y terceros; las cuales están expuestas a riesgo de tasa de interés y de tipo de cambio.

- (i) Riesgo de tasa de interés -
La Compañía no mantiene en el año activos significativos que generen intereses; los ingresos y los flujos del efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado, excepto por las otras cuentas por cobrar que se mantiene con empresas relacionadas que devengan una tasa de interés fija.

La Compañía no tiene una política formal para determinar cuánto de su exposición debe estar a tasa fija o a tasa variable. Sin embargo, al asumir nuevos préstamos o endeudamiento, la Gerencia de la Compañía ejerce su criterio para decidir si una tasa fija o variable sería más favorable para la Compañía durante un periodo esperado hasta su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones financieras que adeuda la Compañía se encuentran sujetos a tasas fijas y variables.

La Compañía mantiene activos financieros, principalmente depósitos a plazo, sujetos a una tasa de interés fija y pasivos financieros sujetos a una tasa de interés flotante; sin embargo, la Compañía firmó contratos de permuta de tasa de interés ("swap") con el propósito de cubrir las fluctuaciones de la tasa Libor a la que se encuentra expuesta el financiamiento con Banistmo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación presentamos un cuadro donde se muestran los efectos en los resultados antes, de impuesto a las ganancias, de una variación razonable en las tasas de interés, manteniendo constante todas las demás variables:

Cambio en tasas de interés	Efecto en resultados antes del impuesto a las ganancias	
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
+ 50 puntos básicos	561	308
+ 100 puntos básicos	1,122	615
- 50 puntos básicos	(561)	(308)
- 100 puntos básicos	(1,122)	(615)

(ii) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente con las actividades operativas de la Compañía.

Las operaciones activas y pasivas se realizan básicamente en moneda nacional. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2,981 por US\$1.00 para la compra y S/.2,989 por US\$1.00 para la venta (S/.2.794 por US\$1.00 y S/.2.796 por US\$1.00 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

La Compañía maneja el riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es materia en nuevos soles (moneda funcional) expuestos a los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía mide su rendimiento en nuevos soles de manera que, si la posición de cambio en moneda extranjera es positiva, cualquier depreciación del dólar estadounidense afectaría de manera negativa el estado separado de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos -		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,390	536
Cuentas por cobrar comerciales, neto	10,386	10,383
Cuentas por cobrar a relacionadas	7,500	9,093
Otros activos financieros, neto	1,735	40
	<u>21,011</u>	<u>20,052</u>
Pasivos -		
Cuentas por pagar comerciales	(6,682)	(5,401)
Cuentas por pagar a relacionadas	-	(7,499)
Tributos, participaciones y otros pasivos financieros	(3,523)	(6,244)
Obligaciones financieras	(74,691)	(54,621)
	<u>(84,896)</u>	<u>(73,765)</u>
Instrumentos financieros derivados	(193)	(444)
Posición pasiva, neta	<u>(64,078)</u>	<u>(54,157)</u>

La Gerencia de la Compañía monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del país y al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía no ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados de intercambio de divisas.

Durante el año 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/.14,407,000 (S/.12,247,000 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado separado de resultados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Dólares estadounidenses	5	9,585	7,502
Dólares estadounidenses	10	19,170	15,003
Revaluación -			
Dólares estadounidenses	5	(9,585)	(7,502)
Dólares estadounidenses	10	(19,170)	(15,003)

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

28.3 Riesgo de liquidez

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

La Compañía controla la liquidez requerida mediante la adecuada gestión de los vencimientos de sus activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros, lo cual le permite desarrollar sus actividades normalmente.

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

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, cuenta con varias líneas de crédito con prestigiosas instituciones financieras y que, debido a su solvencia económica, ha conseguido adquirir préstamos de corto y mediano plazo a tasas menores del promedio del mercado.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	Menor a 1 año S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Entre 2 y 5 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014-				
Cuentas por pagar comerciales	111,265	-	-	111,265
Cuentas por pagar a relacionadas	13,984	-	-	13,984
Tributos, participaciones y otros pasivos financieros	36,713	8,577	-	45,290
Obligaciones financieras	<u>27,059</u>	<u>32,757</u>	<u>163,437</u>	<u>223,253</u>
	<u>189,021</u>	<u>41,334</u>	<u>163,437</u>	<u>393,792</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Cuentas por pagar comerciales	97,812	-	-	97,812
Cuentas por pagar a relacionadas	31,038	-	-	31,038
Tributos, participaciones y otros pasivos financieros	35,956	8,124	-	44,080
Obligaciones financieras	<u>17,390</u>	<u>25,960</u>	<u>126,019</u>	<u>169,369</u>
	<u>182,196</u>	<u>34,084</u>	<u>126,019</u>	<u>342,299</u>

28.4 Riesgo de gestión de capital -

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

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

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales	111,265	97,812
Cuentas por pagar a relacionadas	13,984	31,038
Otros pasivos financieros	45,290	44,080
Obligaciones financieras	223,253	169,369
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	(13,609)	(2,276)
Deuda neta, A	380,183	340,023
Total patrimonio	469,124	450,319
Total capital B	848,307	790,342
Ratio de apalancamiento A y B	0.45	0.43

29. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

Jerarquía de valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, por técnica de valoración:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Otras técnicas para las que los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado, que no se basan en información observable de mercado.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene instrumentos financieros derivados (ver nota 14), medidos al valor razonable de nivel 2.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

- (a) Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros -
Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.
- (b) Instrumentos financieros a tasa fija -
El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

