

## **Río Austral S.A.C.**

### **Notas a los estados financieros**

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

#### **1. Identificación y actividad económica**

(a) Identificación -

Río Austral S.A.C. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en la ciudad de Arequipa en octubre de 2007 con el nombre de IMT S.A.C. Posteriormente, efectuó diversos cambios de denominación hasta julio de 2013, cuando modificó su estatuto social mediante escritura pública de fecha 16 de julio de 2013 y en, cumplimiento del Acta de Junta General de accionistas de fecha 03 de julio de 2013, se acuerda la modificación de la denominación social de la empresa a “Consortio Constancia S.A.C.”, finalmente mediante escritura pública de fecha 23 de enero de 2014 se modifica la denominación a Río Austral S.A.C., denominación vigente a la fecha.

(b) Actividad económica -

La Compañía tiene como principal actividad económica los servicios de alquileres de maquinaria amarilla, y trabajos de movimiento de tierras para personas jurídicas, de conformidad con las normas legales sobre la materia, sin embargo a inicios del 2013 con la denominación social inicial, la sociedad tenía por objeto social principalmente la comercialización e importación de maquinaria nueva y usada para la construcción, por las cuales generó operaciones durante el primer semestre del año indicado.

La Compañía tiene por objeto social dedicarse principalmente a la ejecución de trabajos de construcción, incluyendo la prestación, contratación y subcontratación de servicios relacionados a la asesoría, consultoría y orientación legal, técnica, financiera y económica a personas naturales y jurídicas en el sector de construcción y/o minería dentro o fuera del campo nacional o internacional, así como la realización de todo tipo de actividades mineras permitidas por la legislación nacional, alquiler de vehículos, equipos, maquinarias pesada, y bienes muebles, se entiende incluido en el objeto social los actos que coadyuven a la realización de su objeto social.

(c) Aprobación de los estados financieros -

La Gerencia aprobó la emisión de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre de 2014 y han sido aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía dentro de los plazos establecidos por Ley.



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

## **2. Bases de preparación y resumen de políticas contables significativas**

### **2.1. Bases para la preparación y presentación -**

Bases de preparación -

La Compañía ha preparado estos estados financieros en cumplimiento del Reglamento de Información Financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), oficializadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

En el Perú, el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo), es la entidad responsable de oficializar estas normas.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician después del 1 de enero de 2014.

Responsabilidad de la información -

La información contenida en estos estados financieros 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 NIIF oficializadas por el CNC.

### **2.2. Nuevos pronunciamiento contables -**

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

- NIIF 9 Instrumentos financieros -

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá

un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.

- Modificaciones a la NIC 19 Beneficios a los empleados -

La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas contribuciones como una reducción en el coste del servicio en el período en el que se presta el servicio, en lugar de asignar la contribución a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2014. No se espera que esta modificación sea relevante para la Compañía, ya que ninguna de las entidades dentro del ámbito de consolidación tiene planes de beneficios definidas con aportes de los empleados o de terceros.

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes -

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF.

La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

- Modificaciones a la NIIF 11, Negocios conjuntos: Contabilización de adquisiciones de intereses.

Las modificaciones de la NIIF 11 requieren que un operador conjunto contabilice la adquisición de un interés en una operación conjunta, en la cual la actividad de dicha operación conjunta constituye un negocio, de acuerdo a la NIIF 3. Las enmiendas también aclaran que un interés preexistente en una operación conjunta no se vuelve a medir en la adquisición de una participación adicional en la misma operación conjunta, mientras que se mantenga el control conjunto. Además, una exclusión de alcance ha sido añadida a la NIIF 11 para especificar que las modificaciones no se aplican cuando las partes que comparten el control conjunto,

incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.

Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta, y son efectivas en forma prospectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada.

- Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.

Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos reflejan el patrón de beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte), en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción anticipada.

### **2.3. Resumen de principios y prácticas contables significativas -**

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

- (i) Uso de estimaciones y juicios -

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la estimación para cuentas de cobranza dudosa, a la vida útil

y valor recuperable del activo fijo y a la determinación del impuesto a la renta diferido.

(ii) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los servicios que presta y de los costos que se incurren para brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de ingresos y gastos financieros en el estado de resultados integrales.

**(a) Instrumentos financieros –**

**(a.1) Activos financieros -**

Reconocimiento y medición inicial –

Los activos financieros según la NIC 39 se clasifican como: (i) activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) activos financieros disponibles para la venta e (iv) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y (v) derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor

razonable con cambios en resultados, los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los derivados son reconocidos en la fecha de negociación de la transacción.

#### Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. La Compañía tiene activos financieros clasificados sólo en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar, por lo que a continuación se explica el criterio para estas categorías.

##### - Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. Las pérdidas originadas por el deterioro son reconocidas en el estado separado de resultados.

La Compañía mantiene en esta categoría efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras cuentas por cobrar, que son expresadas al valor de la transacción, netas de su estimación de cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2014, la Compañía no mantiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

#### Baja en cuentas -

Un activo financiero (o cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

(i) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso (“pass through”); y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, (b) de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si se ha transferido su control.

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 comprometida 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.

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, o cualquier otro indicio de deterioro.



## **(a.2) Pasivos financieros -**

### Reconocimiento y medición inicial –

Los pasivos financieros según la NIC 39 se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) pasivo al costo amortizado, y (iii) derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Todos los pasivos financieros son inicialmente reconocidos a su valor razonable menos, en el caso de los pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos incrementables relacionados a la transacción que son atribuibles directamente a la compra o emisión del instrumento.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene solo pasivos al costo amortizado, que incluyen cuentas por pagar comerciales, a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar y otros pasivos financieros.

### Medición posterior –

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral 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.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el pago de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado separado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

### Baja en cuentas -

Un pasivo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un pasivo financiero o una parte de un grupo de pasivos financieros similares)

es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya 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

### **(a.3) Compensación de instrumentos financieros -**

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el importe neto en el estado separado de situación financiera, solamente si existe 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.

### **(b) Transacciones en moneda extranjera –**

La moneda funcional de la Compañía es el Nuevo Sol, debido a que es utilizado por la Compañía en el manejo de sus operaciones y conversiones; y, adicionalmente, para la preparación de los estados financieros.

#### **Saldos o transacciones en moneda extranjera –**

Se consideran saldos o 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 en las que calificaban inicialmente para su reconocimiento.

### **(c) Efectivo y equivalente de efectivo -**

Para fines de preparación y presentación del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo corresponden a los rubros de caja, cuentas corrientes y otros depósitos, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

**(d) Existencias -**

Las Existencias están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor, neto de cualquier estimación por desvalorización. El costo se determina siguiendo el método de identificación específica de ser aplicable, excepto repuestos que se registran por el método del costo promedio ponderado. 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 existencias en condición de venta.

La estimación por desvalorización es determinada en función a un análisis efectuado sobre las condiciones y la rotación de las existencias. En el caso de los equipos averiados y aquellos que no tienen movimiento, se realiza una provisión en base a estudios técnicos de la Gerencia quien determina el valor deteriorado de cada ítem. La estimación se registra con cargo a los resultados del ejercicio, en el cual se determina de ser aplicable.

**(e) Instalaciones, unidades de transporte, mobiliario y equipo -**

El rubro de instalaciones, unidades de transporte, mobiliario y equipo se presenta al costo menos su depreciación y pérdida acumulada por deterioro del valor. 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. Cuando se requiere reemplazar componentes significativos, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el nuevo componente, del mismo modo, los costos de mantenimiento y reparación de gran envergadura son activados formando parte del costo de los activos. Los costos de mantenimientos rutinarios, son reconocidos como gasto cuando se incurren.

La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta, toma en consideración las siguientes vidas útiles:

<b>Tipo de activo</b>	<b>Tasa</b>	<b>Vida útil</b>
Unidades de Transporte	20%	5
Maquinaria y Equipo	10%	10
Muebles y Enseres	10%	10
Equipos Diversos	10%	10
Equipos procesamiento de datos	25%	4

La vida útil y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados periódicamente de manera prospectiva, si fuera necesario para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones, unidades de transporte, mobiliario y equipo.

El valor en libros de un activo se provisiona inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía no registra una estimación por deterioro del valor de sus instalaciones, unidades de transporte, mobiliario y equipo.

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

**(f) Arrendamientos -**

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

La Compañía como arrendatario -

Los arrendamientos que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se clasifican como arrendamientos financieros y se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado separado de resultados.

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

La Compañía como arrendador -

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos, manteniendo los cobros efectuados a estos contratos en el estado de situación financiera. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento.

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

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

**(g) Activos intangibles -**

Los activos intangibles se registran inicialmente al costo e incluyen principalmente los costos de adquisición de programas informáticos. Un intangible se reconoce como activo si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluirán a la empresa y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los activos intangibles se amortizan bajo el método de línea recta, sobre la base de su vida útil, estimada por la Compañía. El período y el método de amortización se revisan cada año.

**(h) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -**

Ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente de cuándo se realice el pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas por contrato y sin incluir los impuestos o gastos.

Los siguientes criterios de reconocimiento específico también se deben cumplir antes del reconocimiento de un ingreso:

- Los ingresos por prestación de servicios de administración de personal se reconocen de manera mensual, una vez efectuado el pago de las planillas, por cuenta del cliente, al personal destacado.
- Los intereses se reconocen en proporción al tiempo y tasa de interés, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo financiero.
- Los ingresos por venta y alquiler de instalaciones, unidades de transporte, mobiliario y equipo se reconocen cuando se ha transferido al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad/uso de los mismos

#### Costos y gastos -

El costo por servicios que brinda la Compañía se reconoce de manera simultánea al reconocimiento del ingreso por el correspondiente servicio prestado.

Los costos 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.

#### **(i) Impuesto a las ganancias -**

##### Porción corriente del Impuesto a las ganancias -

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula por el monto que se espera pagar a las autoridades tributarias. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

Porción diferida del Impuesto a las ganancias-

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

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

Todas las diferencias deducibles y las pérdidas arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que se puedan usar al calcular la renta imponible de años futuros.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

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

**(j) 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 requiera 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 a su valor razonable para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una estimación se muestra en el estado de resultados integrales, neto de cualquier reembolso. El aumento en la estimación por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

**(k) Contingencias -**

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros 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.

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

## **(I) Participación de trabajadores -**

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

La Compañía reconoce la porción corriente de las participaciones de los trabajadores pagada directamente a ellos de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 “Beneficios a los empleados”. Mediante el cual considera las participaciones de los trabajadores como cualquier beneficio que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. Basado en esto, la Compañía reconoce las participaciones de los trabajadores como costo o gasto, dependiendo la relación o función de ellos.

### **2.3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos –**

La preparación de los estados financieros siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

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

- (i) Estimación para procesos legales y procedimientos administrativos  
Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

- (ii) Recuperación de los activos tributarios diferidos  
Se requiere el uso de juicio profesional para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos tributarios diferidos exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere



utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros.

Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

- (iii) Deterioro del valor de instrumentos financieros -  
Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que los instrumentos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Los instrumentos financieros se consideran deteriorados, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios cuando los datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

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

### 3. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014 los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidenses, publicadas por esta institución, fueron de S/. 2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	62 074	13 466
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2 283 089	5 842 751
Otras cuentas por cobrar, neto	888 193	49 306
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	143 236	143 380
	<b>3 376 593</b>	<b>6 048 903</b>
<b>Pasivo</b>		
Otros pasivos financieros	262 997	8 456
Cuentas por pagar comerciales	2 487 952	5 732 089
Otras cuentas por pagar	99 351	1 100
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	207 745	1 094 934
	<b>3 058 045</b>	<b>6 836 579</b>
<b>Posición activa (pasiva) neta</b>	<b>318 548</b>	<b>(787 676 )</b>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio ascendente aproximadamente a S/. 6 793 (S/.111 101 durante el año 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio neta" del estado de resultados.

### 4. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/. (000)	S/. (000)
Fondo Fijo	3	2
Cuentas corrientes (a)	3 518	353
	<b>3 521</b>	<b>355</b>

(a) Las cuentas corrientes bancarias son mantenidas en bancos locales y del exterior, en moneda nacional y en dólares estadounidenses; son de libre disponibilidad y no generan intereses.

## 5. Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/. (000)	<b>2013</b> S/. (000)
Facturas (a)	7 107	16 359
Relacionadas (a)	477	449
	<u>7 584</u>	<u>16 808</u>

## 6. Otras Cuentas por Cobrar (neto)

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/. (000)	<b>2013</b> S/. (000)
Crédito fiscal por impuesto a las ganancias (a)	761	165
Crédito fiscal por impuesto general a las ventas (b)	1 423	1 562
Cuentas por cobrar al personal	861	287
Otras cuentas por cobrar	1 014	2 554
Anticipos a proveedores	1 268	468
	-	-
	<u>5 327</u>	<u>5 036</u>

(a) El impuesto a las ganancias por cobrar incluye los pagos a cuenta de dicho impuesto efectuados durante el año, los mismos que corresponde a crédito fiscal por impuesto a las ganancias, el cual ascendió a aproximadamente S/.761 017 al 31 de diciembre de 2014 (S/.165 050 al 31 de diciembre de 2013).

(b) El crédito fiscal por impuesto general a las ventas resultó, principalmente, de los desembolsos por compra de servicios y otras existencias, activos fijos y por otros desembolsos relacionados a las operaciones de la Compañía.

## 7. Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/. (000)	<b>2013</b> S/. (000)
Préstamos otorgados (a)	2 401	17
	<u>2 401</u>	<u>17</u>

(a) Corresponden a préstamos otorgados a los propietarios y funcionarios de gerencia de la Compañía.

## 8. Propiedades, Planta y Equipo (neto)

A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 1° de enero de 2013	Adiciones	Retiros y/o ventas	Transferencias	Al 31° de diciembre de 2013	Al 1° de enero de 2014	Adiciones	Retiros y/o ventas	Transferencias	Al 31° de diciembre de 2014
	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
<b>Costo:</b>										
Terrenos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Edificaciones	-	-	-	-	-	-	332	-	-	332
Maquinarias y equipos de explotación	44	12	(17)	-	40	40	1 654	(236)	-	1 458
Unidades de transporte	-	138	(59)	-	80	80	320	-	-	400
Unidades de transporte (leasing)	-	-	-	-	-	-	123	-	-	123
Muebles y enseres	18	145	(2)	-	161	161	67	-	-	228
Equipos diversos	19	3	(11)	-	11	11	150	(2)	-	160
Herramientas y unidades de reemplazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades por recibir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcciones y obras en curso	97	-	-	-	97	97	-	-	(97)	-
<b>Total Costo</b>	<b>178</b>	<b>298</b>	<b>(89)</b>	<b>-</b>	<b>389</b>	<b>389</b>	<b>2 646</b>	<b>(238)</b>	<b>(97)</b>	<b>2 701</b>
<b>Depreciación Acumulada:</b>										
Edificaciones	-	-	-	-	-	-	14	-	-	14
Maquinarias y equipos de explotación	10	3	(5)	-	8	8	58	(2)	-	64
Unidades de transporte	-	-	-	-	-	-	26	-	-	26
Unidades de transporte (leasing)	-	-	-	-	-	-	4	-	-	4
Muebles y enseres	5	5	-	-	10	10	21	-	-	31
Equipos diversos	4	2	(1)	-	6	6	15	-	-	21
Herramientas y unidades de reemplazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades por recibir	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Construcciones y obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Depreciación</b>	<b>19</b>	<b>10</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>138</b>	<b>(2)</b>	<b>-</b>	<b>160</b>
<b>Valor Neto</b>	<b>159</b>				<b>365</b>		<b>2 508</b>			<b>2 541</b>

## 9. Otros Pasivos Financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

Acreedor	Vencimiento	Moneda origen	Tasa de interés efectiva anual %	2014			2013		
				Porción corriente	Porción no corriente	Total	Porción corriente	Porción no corriente	Total
				S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)	S/. (000)
Mitsui Auto Finance	Hasta octubre 2017	US\$	15.99	30	67	97	-	-	-
Varios	Hasta enero 2015	US\$		39		39	3		3
Varios	Hasta enero 2015	S/.		663		663	24		24
				<u>732</u>	<u>67</u>	<u>799</u>	<u>27</u>	<u>-</u>	<u>27</u>

## 10. Cuentas por Pagar Comerciales

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/. (000)	S/. (000)
Facturas y letras (a)	9 028	16 739
Relacionadas (a)	986	3 970
	<u>10 014</u>	<u>20 709</u>

(a) Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera y se originan principalmente, por las adquisiciones de servicios y otros por la Compañía. Las cuentas por pagar comerciales tienen vencimiento corriente, no se han otorgado garantías por estas obligaciones y no devengan intereses.

## 11. Otras Cuentas por Pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/. (000)	S/. (000)
Tributos por pagar	2 461	167
Remuneraciones y otras cuentas por pagar trabajadores	1 236	378
Otros impuestos	14	68
Otras cuentas por pagar	313	14
Anticipos de clientes	12	12
(a)	<u>4 036</u>	<u>639</u>

(a) Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimientos corrientes y no se han otorgado garantías por las mismas.

## 12. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

El capital social de la Compañía está representado por 20 000 acciones comunes de un valor nominal de S/.1.00 cada una (20 000 acciones comunes suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2014 de un valor nominal de S/.1.00 cada una). Asimismo, se aprobó la capitalización parcial de la prima de emisión (capital adicional) por S/. 408 571.00

(b) Capital adicional -

Corresponde al aumento de capital por incorporación de nuevo socio y capitalización de crédito. En Junta General de Accionistas de 09 de junio de 2014

se aprobó aumentar el capital mediante suscripción de aportes dinerarios por S/. 128 571, y capitalización de un crédito por S/. 280 000.

(c) Reserva legal -

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

### 13. Ingresos de actividades ordinarias

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/. (000)	<b>2013</b> S/. (000)
Alquiler de equipos	40 602	27 257
Movimiento de tierras	117	5 689
Servicios complementarios y otros	2 376	-
Venta de mercadería	-	1 388
	<u>43 095</u>	<u>34 334</u>

### 14. Costo de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/. (000)	<b>2013</b> S/. (000)
Suministros	4	1 698
Gastos de personal, directores y	4 677	635
Transporte, correos y gastos de v	428	95
Asesoría y consultoría	39	3
Mantenimiento y reparaciones	427	209
Alquileres	25 976	25 608
Servicios básicos	54	3
Servicios diversos	268	2 135
Suministros	1 146	2
Otros gastos de gestión	168	7
Costo de mercadería	-	1 198
Participación de los trabajadores en utilidades	248	47
	<u>33 435</u>	<u>31 640</u>

## 15. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/. (000)	<b>2013</b> S/. (000)
Gastos de personal, directores y	1 317	353
Transporte, correos y gastos de v	17	1
Asesoría y consultoría	61	302
Alquileres	153	6
Servicios básicos	27	2
Otros servicios prestados por ter	230	22
Gastos por tributos	21	4
Seguros	6	2
Suministros	100	3
Otros gastos de gestión	78	6
Valuación y deterioro de activos	50	6
Participación de los trabajadores en utilidades	158	8
	<u>2 218</u>	<u>715</u>

## 16. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2014</b> S/. (000)	<b>2013</b> S/. (000)
Intereses compensatorio	2	11
Mantenimiento de cuentas bancarias	-	5
Gastos diversos de servicios bancarios	-	7
	<u>2</u>	<u>23</u>



## 17. Compromisos y contingencias

Situación tributaria –

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

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 01 de enero de 2015, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, 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, será n las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

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

(c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar 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 jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2011 al 2014 se encuentran pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria puedan dar a las normas legales vigentes no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

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

## **18. Manejo de riesgos financieros**

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a los riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez, tipo de cambio y operativo, 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 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, los cuales 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 de la Compañía que es el responsable final 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.

#### **(ii) Auditoría Interna**

Los procesos de manejo de riesgos en la Compañía no son monitoreados por Auditoría Interna, sin embargo para el tamaño de la organización es importante la importancia del área debido a 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, 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 del manejo 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.

### **18.1. Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía está expuesta a los efectos de las fluctuaciones en los cambios de la moneda extranjera prevaleciente en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición, por moneda, y el total de las operaciones diarias.

Las operaciones activas y pasivas, se realizan básicamente en moneda nacional. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a tasas de oferta y demanda y se detallan en la nota 3.

La Compañía maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera monitoreando y controlando los valores de la posición que no es mantenida en nuevos soles (moneda funcional) y que están 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 de situación financiera de la Compañía. La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están indicados al tipo de cambio, ver nota 1. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado separado de resultados.

### **18.2. Gestión del capital**

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

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el Estado 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 de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.