

SK Rental S.A.C.

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Años Terminados el
31 de Diciembre de 2014 y 2013



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

Más información: Datos Perú

SK RENTAL S.A.C.

TABLA DE CONTENIDO

	Páginas
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-2
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013:	
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-42

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
SK Rental S.A.C.

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

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

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

Beltrán, Gris y Asociados S. Civil de R.L.

Refrendado por:



Gerardo Peramás Acevedo (Socio)
CPC Matrícula No. 26462

29 de mayo de 2015

SK RENTAL S.A.C.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****(Expresado en dólares estadounidenses (US\$))**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente al efectivo	5	2,028,541	1,342,138
Cuentas por cobrar comerciales, neto	6	11,041,301	11,360,519
Otras cuentas por cobrar	8	435,110	1,904,987
Inventarios, neto	9	1,022,996	839,752
Impuesto a las ganancias corriente	20 (d)	1,284,271	523,866
Gastos pagados por anticipado		183,638	422,756
Total activos corrientes		15,995,857	16,394,018
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones en asociada		100	100
Mejoras en propiedad arrendada, maquinaria y equipo, neto	10	54,974,871	57,293,061
Total activos no corrientes		54,974,971	57,293,161
TOTAL		<u>70,970,828</u>	<u>73,687,179</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO**PASIVOS CORRIENTES**

Obligaciones financieras	11	19,687,307	19,114,815
Cuentas por pagar comerciales	12	7,521,530	7,563,171
Otras cuentas por pagar		326,222	174,611
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	140,876	291,251
Pasivo para beneficios a los empleados	13	535,636	825,189
Provisiones		194,864	138,206
Total pasivos corrientes		28,406,435	28,107,243

PASIVOS NO CORRIENTES

Obligaciones financieras	11	20,535,730	24,067,085
Cuentas por pagar comerciales	12	1,613,858	3,738,868
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	266,874	407,750
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	21	1,368,586	870,872
Total pasivos no corrientes		23,785,048	29,084,575
Total pasivos		52,191,483	57,191,818

PATRIMONIO

Capital social emitido	14 (a)	12,623,468	10,301,109
Reserva legal	14 (b)	1,449,455	922,255
Resultados acumulados	14 (c)	4,706,422	5,271,997
Total patrimonio		18,779,345	16,495,361

TOTAL		<u>70,970,828</u>	<u>73,687,179</u>
--------------	--	-------------------	-------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SK RENTAL S.A.C.

ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses (US\$))

	Notas	2014 US\$	2013 US\$
Ingreso de operación			
Prestación de servicios	22 (a)	36,232,738	32,639,779
Ventas netas de bienes		<u>4,945,075</u>	<u>3,868,237</u>
Total ingresos de operación		<u>41,177,813</u>	<u>36,508,016</u>
Costo de ventas	15	<u>(26,354,551)</u>	<u>(17,935,600)</u>
Ganancia bruta		14,823,262	18,572,416
Gastos de ventas	16	(4,685,953)	(3,656,781)
Gastos de administración	17	(2,369,076)	(2,966,140)
Gastos operacionales	18	(1,918,925)	(1,812,816)
Otros ingresos		745,450	564,370
Otros gastos		(297,244)	(46,939)
Ingresos financieros		38,395	7,479
Gastos financieros	19	(2,522,786)	(2,276,002)
Diferencia en cambio, neto	4 (b)(i)	<u>(235,990)</u>	<u>(288,048)</u>
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		3,577,133	8,097,539
Gasto por impuesto a las ganancias	20 (b)	<u>(1,193,861)</u>	<u>(2,825,542)</u>
Ganancia neta del año		<u>2,383,272</u>	<u>5,271,997</u>
Otros resultados integrales del año		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral del año		<u><u>2,383,272</u></u>	<u><u>5,271,997</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SK RENTAL S.A.C.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses (US\$))**

	Capital Social emitido	Reserva legal	Resultados acumulados	Total Patrimonio
	US\$	US\$	US\$	US\$
	(Nota 14 (a))	(Nota 14 (b))	(Nota 14 (c))	
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013	6,653,720	516,989	4,052,655	11,223,364
Ganancia neta del año	-	-	5,271,997	5,271,997
Total resultados integrales del año	-	-	5,271,997	5,271,997
Capitalización	3,647,389	-	(3,647,389)	-
Transferencia a reserva legal	-	405,266	(405,266)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	10,301,109	922,255	5,271,997	16,495,361
Ganancia neta del año	-	-	2,383,272	2,383,272
Total resultados integrales del año	-	-	2,383,272	2,383,272
Aporte de capital	2,322,359	-	-	2,322,359
Dividendos declarados en efectivo	-	-	(2,421,647)	(2,421,647)
Transferencia a reserva legal	-	527,200	(527,200)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	12,623,468	1,449,455	4,706,422	18,779,345

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SK RENTAL S.A.C.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses (US\$))

	2014	2013
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Cobranza correspondiente a:		
Venta de bienes y prestación de servicios	43,481,231	30,921,983
Pagos correspondientes a:		
Proveedores de bienes y servicios	(19,467,236)	(9,619,647)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(5,436,081)	(5,441,053)
Pago por impuestos	(1,855,301)	(1,928,179)
Pagos de intereses	(1,817,905)	(1,335,869)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad de operación	(2,345,721)	(2,143,521)
 Efectivo y equivalente al efectivo neto procedente de actividades de operación	 12,558,987	 10,453,714
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Cobranza correspondiente a:		
Venta de maquinaria y equipos	4,441,608	2,592,547
Pagos correspondientes a:		
Compra de maquinaria y equipos	(13,227,319)	(24,824,521)
 Efectivo y equivalente al efectivo neto utilizado en actividades de inversión	 (8,785,711)	 (22,231,974)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cobranza correspondiente a:		
Aporte de capital	2,322,359	-
Obtención de préstamos	22,850,000	31,199,069
Pagos correspondientes a:		
Dividendos pagados	(2,421,647)	-
Amortización o pago de préstamos	(25,837,585)	(18,266,437)
Pasivos por arrendamiento financiero	-	(70,427)
 Efectivo y equivalente al efectivo neto (utilizado en) procedente de actividades de financiamiento	 (3,086,873)	 12,862,205
 Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	 686,403	 1,083,945
 Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del año	 1,342,138	 258,193
 Efectivo y equivalente al efectivo al finalizar el año	 2,028,541	 1,342,138

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SK RENTAL S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses (US\$), excepto se indique lo contrario)

1. CONSTITUCION Y ACTIVIDAD ECONOMICA Y APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(a) Constitución y actividad económica

SK Rental S.A.C. (en adelante la Compañía) una subsidiaria de SKC Rental Limitada, constituida en Chile, que posee el 99.99% de las acciones representativas del capital social, fue constituida el 14 de noviembre de 2005, bajo la razón social de Arriendos Andinos S.A.C. e inició sus operaciones comerciales el 11 de enero de 2006. La Junta General de Accionistas de fecha 30 de noviembre de 2005, aprobó el cambio de razón social de Arriendos Andinos S.A.C. a SKC Rental S.A.C. La Junta General de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2014, aprobó el cambio de razón social de SKC Rental S.A.C. a SK Rental S.A.C., pudiendo utilizar la denominación abreviada de SK Rental.

La Compañía fue constituida con el objeto de dedicarse a: (i) la exportación, importación, distribución, representación, compra, venta, arrendamiento, y demás formas de comercialización, por cuenta propia o ajena, de vehículos, maquinaria, equipos de todo tipo y/o toda clase de bienes, sus repuestos, partes y piezas, y en general, la entrega con ánimo de lucro, del uso y goce temporal, por cuenta propia o ajena, de los bienes y equipos antes mencionados, así como cualquier otra actividad relacionada al giro de negocio, y (ii) brindar servicios de reparación y mantenimiento de toda clase de vehículos, maquinaria y equipos.

Actualmente, la Compañía se dedica principalmente al arrendamiento de maquinaria pesada destinada a la actividad minera, a infraestructura vial y energética, así como a la reparación y mantenimiento de estos equipos.

El domicilio legal de la Compañía es Carretera Panamericana Antigua KM 20 - Cooperativa Las Vertientes - Villa El Salvador – Lima – Perú.

(b) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Compañía el 18 de abril de 2015. Estos estados financieros serán sometidos a sesión de Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. Los estados financieros, autorizados por la Gerencia, por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 preparados de conformidad con NIIF, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 27 de marzo de 2014.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros se resumen a continuación:

(a) Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB, por sus siglas en inglés”) vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), o por el anterior Comité Permanente de Interpretación (SIC) - adoptadas por el IASB. Para estos propósitos fue utilizada la base de costo histórico. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación dada por el intercambio de activos.

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

Adicionalmente, para propósitos de reporte financiero, las mediciones de valor razonable se categorizan en tres niveles: 1, 2 o 3; dependiendo del grado en la que la información para las mediciones de valor razonable sean observables, y la significatividad de los mismos a la medición del valor razonable en su totalidad, según se describe a continuación:

- Nivel 1: La información son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los cuales puede acceder la Compañía a la fecha de medición.
- Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, los cuales son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: La información es no observable para el activo o pasivo.

(b) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Para la elaboración de los mismos, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a los estimados contables son reconocidos de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las

correspondientes cuentas de ganancia o pérdida del año en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros de la Compañía se refieren a:

- Determinación de la moneda funcional y registro de transacciones en moneda extranjera.
- Reconocimiento de ingresos.
- Arrendamientos.
- Estimación por deterioro de cuentas por cobrar.
- Estimación para desvalorización de inventarios.
- Vida útil de mejoras en propiedad arrendada, maquinaria y equipo.
- Impuesto a las ganancias corriente y diferido.
- Valores razonables, clasificación y riesgo de los activos y pasivos financieros.
- Probabilidad de las contingencias.
- Provisiones.

(c) Moneda funcional y de presentación

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional determinada por la gerencia. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes que comercializa y los servicios que presta, entre otros factores.

(d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos.

Activos financieros

Los activos financieros que mantiene la Compañía se clasifican como préstamos y partidas a cobrar. La Compañía no tiene activos financieros que clasifiquen como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento ni activos disponibles para la venta.

Efectivo y equivalente al efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como préstamos y partidas a cobrar. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo en las que su reconocimiento se considera no significativo.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros y los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta la sustancia económica del contrato. Un instrumento de patrimonio es un contrato que representa una participación residual en el patrimonio de la Compañía una vez deducidos todos sus pasivos.

Las obligaciones financieras, la cuenta por pagar comerciales, relacionadas y las otras cuentas por pagar son registradas con posterioridad a su reconocimiento inicial al costo amortizado, utilizando el método de tipo de interés efectivo, reconociéndose el gasto de interés a lo largo del año correspondiente.

(e) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para poner los inventarios en condición de venta y realizar su comercialización. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una estimación por deterioro de inventarios con cargo a resultados del año en el que ocurren tales reducciones.

(f) Mejoras en propiedad arrendada, maquinaria y equipo

Las mejoras en propiedad arrendada, maquinaria y equipo se presentan al costo, menos depreciación y cualquier pérdida por deterioro de valor reconocida. Los desembolsos iniciales, así como aquellos incurridos posteriormente, relacionados con bienes cuyo costo puede ser valorado confiablemente, y es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros, se reconocen como mejoras en propiedad arrendada, maquinaria y equipo. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del año en que se incurren. Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de una partida de mejoras en propiedad arrendada, maquinaria y equipo se determinan como la diferencia entre el producto de la venta y el valor en libros del activo, las cuales son reconocidas en la ganancia o pérdida del año en el momento en que la venta se considera realizada.

Las mejoras en propiedad arrendada, maquinaria y equipo en proceso de construcción o adquisición son presentadas al costo, menos cualquier pérdida por deterioro determinada. Tales activos son posteriormente reclasificados a su categoría de mejoras en propiedad arrendada, maquinaria y equipo una vez concluido el proceso de construcción o adquisición, y los mismos están listos para su uso previsto. Estos activos son depreciados a partir de ese momento de manera similar al resto de las propiedades.

La depreciación se determina con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los distintos activos. La depreciación anual se reconoce como gasto y se calcula considerando las siguientes vidas útiles estimadas para los diversos rubros:

	Años
Mejoras en propiedad arrendada	1 a 5
Maquinaria y equipos	3 a 8
Unidades de transporte	5
Muebles y equipos	10
Equipos diversos y de cómputo	4

(g) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo.

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos financieros cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado. Todos los demás arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.

Los pagos derivados de contratos de arrendamientos operativos en donde la Compañía actúa como arrendatario se reconocen como gasto de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo aquellos en los que resulte más representativa otra base sistemática de asignación para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento.

(h) Revisión de deterioro de valor de activos a largo plazo

La Compañía revisa periódicamente los importes en libros de sus activos tangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). Donde no es posible estimar el valor recuperable de un activo individual, la Compañía estima el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Donde se identifica una base consistente y razonable de distribución, los activos comunes son también distribuidos a las unidades generadoras de efectivo individuales o, en su defecto, al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para el cual se identifica una base consistente y razonable de distribución.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. El valor de uso se determina con base en los futuros flujos de efectivo estimados descontados a su valor actual, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrarse como ingresos en la ganancia del año, hasta el monto en que el valor en libros incrementado no supere el valor en libros que se habría sido determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

(i) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y puede efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sea rembolsado por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente segura su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

(j) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

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

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del año en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro en el caso de activos, que se producirá una salida o un ingreso de recursos, respectivamente.

(k) Beneficios a los trabajadores

Los beneficios a los trabajadores incluyen, entre otros, beneficios a los trabajadores a corto plazo, tales como sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, y participación en ganancias e incentivos, si se pagan dentro de los doce meses siguientes al final del año. Estos beneficios se reconocen contra la ganancia o pérdida del año cuando el empleado ha desarrollado los servicios que les otorgan el derecho a recibirlos. Las obligaciones correspondientes a pagar se presentan como parte de los otros pasivos.

(l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos. Estos ingresos son reducidos por aquellas estimaciones tales como devoluciones de clientes, rebajas y otros conceptos similares.

Arrendamientos operativos - Los ingresos provenientes de contratos de arrendamientos operativos se reconocen mensualmente con base en lo establecido en los contratos.

Venta de repuestos - Los ingresos provenientes de la venta de repuestos son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;

- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

(m) Reconocimiento de costos y gastos

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

(n) Impuesto a las ganancias

Los impuestos sobre las ganancias, tanto corrientes como diferido, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del año, excepto si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto a las ganancias corriente o diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

El impuesto a las ganancias corriente se determina aplicando la tasa de impuesto establecida en la legislación fiscal vigente sobre la ganancia neta gravable del año.

El impuesto a las ganancias diferido corresponde al monto de impuesto esperado a recuperar o pagar sobre las diferencias temporarias entre los valores en libros reportados de activos y pasivos, y sus correspondientes bases fiscales. Los pasivos por impuestos sobre las ganancias diferidos son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuestos diferidos generalmente se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y créditos fiscales, rebajas y pérdidas fiscales no aprovechadas, hasta la extensión en que se considere probable que la Compañía va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos.

El valor en libros de los activos por impuestos diferido es revisado al final de cada año de reporte, y reducido hasta la extensión de que no resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar la totalidad o una porción de tales activos.

Los impuestos sobre las ganancias diferido activos y pasivos son determinados utilizando las tasas de impuesto que se espera aplicarán en el momento en que el activo se realice o el pasivo se liquide, con base en tasas y leyes fiscales aprobadas, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado, al final del año de reporte. La medición de tales impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del año de reporte, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los impuestos sobre las ganancias, tanto corrientes como diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del año, excepto si tales impuestos se relacionan con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, en cuyo caso, el impuesto sobre las ganancias corriente o diferido es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

(o) Transacciones moneda extranjera

La moneda funcional de la Compañía es el dólar estadounidense (US\$). Las operaciones en otras divisas distintas al dólar estadounidense se consideran denominadas en “moneda extranjera”, y son reconocidas utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones. Al final de cada año de reporte, los saldos de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a esa fecha. Los saldos de partidas no monetarias contabilizadas a valor razonable que son denominadas en moneda extranjera son traducidas utilizando los tipos de cambio aplicables a la fecha en que el valor razonable fue determinado. Los saldos de partidas no monetarias que son reconocidas en términos de costos históricos en monedas extranjeras son traducidos utilizando los tipos de cambio prevalecientes a la fecha de las transacciones.

(p) Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluyen el efectivo en entidades financieras y las inversiones en depósitos a plazo con vencimientos inferiores a tres (3) meses.

3. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE

(a) Nuevas NIIF e interpretaciones que no afectaron significativamente los montos reportados y sus relaciones en el año actual y anteriores

A continuación se presenta una lista de las modificaciones a las NIIF y la nueva interpretación que son obligatorias y se encuentran vigentes para los períodos contables que comienzan el 1 de enero de 2014 o posterior, que no fueron relevantes para las operaciones de la Compañía:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La Gerencia de la Compañía considera que la misma no tendrá un impacto en los estados financieros porque no tiene instrumentos financieros derivados.

- **CINIIF 21 Gravámenes**

El CINIIF 21 aborda el tema sobre cuándo reconocer un pasivo para pagar un gravamen. La interpretación define un gravamen y especifica que el evento obligante que da origen al pasivo es la actividad que permite el pago del gravamen, en conformidad con la legislación.

La interpretación proporciona indicaciones para saber cómo registrar diferentes acuerdos en un gravamen, en especial, explica que ni la compulsión económica ni la hipótesis de negocio en

marcha implican que una entidad tiene una obligación presente de pagar un gravamen que se producirá para operar en un período futuro. La CINIIF 21 requiere aplicación retrospectiva.

La Gerencia de la Compañía considera que la aplicación de la CINIIF 21 no tuvo impacto en las revelaciones o en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las modificaciones a la NIC 24 explican que una entidad de la Gerencia que presta servicios de personal clave de la Gerencia a la entidad que informa o a la controladora de la entidad que informa son entidades relacionadas a esta. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones de entidades relacionadas los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la entidad de la Gerencia para proporcionar servicios de personal clave de la Gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de compensación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Requisitos claves de la NIIF 9:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales y vender activos financieros y que tengan términos contractuales del activo financiero producen, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyen pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.

- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida de crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

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

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

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

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

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

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

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios basado en

una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

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

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

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

Las modificaciones a la NIIF 11 se aplican de manera prospectiva, para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriormente. La Gerencia de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones a la norma no tendrá impacto en los estados financieros de la Compañía debido a que no cuenta con acuerdos conjuntos como parte de sus operaciones.

- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.** Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción sólo puede ser debatida en las dos siguientes circunstancias:

- (a) cuando se expresa el activo intangible como medida de ingreso o
- (b) cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

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

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

- **Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41: Agricultura: Plantas Productoras.** Las modificaciones a la NIC16 y la NIC 41 definen el concepto de planta productora y requieren que los activos biológicos que cumplan con esta definición sean contabilizados como propiedad, planta y equipo, de conformidad con la NIC 16, que reemplaza a la NIC 41. Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada.

La Gerencia de la Compañía considera que la misma no tendrá un impacto en los estados financieros porque no tiene actividades de agricultura.

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

Efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016, se permite la aplicación anticipada.

La Gerencia de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones a la norma no tendrá impacto en los estados financieros de la Compañía dado que no son estados financieros separados.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

(a) Categorías de instrumentos financieros

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

	2014 US\$	2013 US\$
Activos financieros:		
Préstamos y partidas por cobrar		
Efectivo y equivalente al efectivo	2,028,541	1,342,138
Cuentas por cobrar comerciales, neto	11,041,301	11,360,519
Otras cuentas por cobrar	173,246	479,889
Total	<u>13,243,088</u>	<u>13,182,546</u>
Pasivos financieros:		
Al costo amortizado:		
Obligaciones financieras	40,223,037	43,181,900
Cuentas por pagar comerciales	9,135,388	11,302,039
Cuentas por pagar a partes relacionadas	407,750	699,001
Otras cuentas por pagar	326,222	174,611
Total	<u>50,092,397</u>	<u>55,357,551</u>

(b) Riesgos financieros

La Compañía está expuesta continuamente a riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado originados por la variación del tipo de cambio, de tasas de interés y de precios. Estos riesgos son administrados a través de políticas y procedimientos específicos establecidos por la Gerencia de Finanzas.

(i) Riesgos de mercado

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía factura sus servicios principalmente en dólares estadounidenses lo cual le permite hacer frente a sus obligaciones en dicha moneda. El riesgo de tipo de cambio surge del efectivo y equivalente al efectivo, cuentas por cobrar comerciales y de las otras cuentas por cobrar que incluyen saldos en nuevos soles.

Al 31 de diciembre de 2014 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en nuevos soles han sido los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondos de Pensiones (SBS) de US\$0.336 para los activos y US\$0.335 pasivos (US\$0.358 para los activos y US\$0.358 pasivos al 31 de diciembre 2013) por S/.

	2014	2013
	S/.	S/.
Activos:		
Efectivo y equivalente al efectivo	161,946	296,748
Cuentas por cobrar comerciales, neto	51,846	2,506,731
Otras cuentas por cobrar	862,958	1,779,685
Total	1,076,750	4,583,164
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	2,325,155	232,471
Otras cuentas por pagar	975,078	162,898
Pasivo para beneficios a los empleados	1,601,016	2,307,228
Total	4,901,249	2,702,597
Posición (pasiva) activa, neta	(3,824,499)	1,880,567

Por el período de doce meses terminado en diciembre 2014, la Compañía registró ganancias por diferencia en cambio por (en miles) US\$2,338 (US\$269 en el año 2013) y pérdidas por diferencia en cambio por (en miles) US\$2,574 (US\$557 en el año 2013), se presenta neta en el rubro “Diferencia de cambio, neta” del estado de resultados y otros resultados integrales.

La Gerencia de la Compañía considera razonable un 5% de tasa de sensibilidad en la evaluación del riesgo de tipo de cambio para el año 2014 y 2013. A continuación se presenta el análisis de sensibilidad asumiendo una devaluación del dólar americano (US\$) equivalente a la tasa antes indicada, exclusivamente sobre los saldos de activo y pasivo monetarios anteriormente reflejados:

	Aumento (disminución en):	
	Tipo de cambio	Efecto en la ganancias antes del impuesto a las ganancias
	%	US\$
2014:		
Nuevos soles / US\$	5%	61,192
Nuevos soles / US\$	(5%)	(61,192)
2013:		
Nuevos soles / US\$	5%	(32,059)
Nuevos soles / US\$	(5%)	32,059

Riesgo de precios

Los bienes que arrienda la Compañía a sus clientes corresponden principalmente a maquinaria pesada, adquirida mediante contratos donde se establecen los precios de compra. Los precios por servicios de alquiler a ser facturados a los clientes se negocian y quedan establecidos en contratos. La Gerencia no considera que la Compañía se encuentre expuesta a riesgo por fluctuaciones de precios.

Riesgo de tasa de interés

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene ciertas obligaciones financieras a largo plazo con tasas de interés variable. Al respecto, la Gerencia de la Compañía, no considera que dichas tasas de interés varíen de manera desfavorable en forma significativa en el futuro.

(ii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de sus clientes para poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstas hayan vencido. La Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo de crédito significativo debido a la política establecida de evaluar continuamente la historia de crédito de los clientes y su condición financiera para cumplir con sus pagos por lo que no se han presentado problemas significativos de cobranza. La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(iii) Riesgo de liquidez

La Gerencia prudente de que el riesgo de liquidez implica disponer de efectivo y equivalente al efectivo, y tener la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una cantidad de fuentes de crédito.

Los activos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son de vencimiento corriente.

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

	Menos de 1 año US\$	Entre 1 y 2 años US\$	Entre 2 y 3 años US\$	Total US\$
Al 31 de diciembre de 2014				
Obligaciones financieras	19,687,307	12,770,990	7,764,740	40,223,037
Cuentas por pagar comerciales, neto	7,521,530	1,613,858	-	9,135,388
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	140,876	266,874	-	407,750
Otras cuentas por pagar	326,222	-	-	326,222
Total	<u>27,675,935</u>	<u>14,651,722</u>	<u>7,764,740</u>	<u>50,092,397</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Obligaciones financieras	19,114,815	21,507,953	2,559,132	43,181,900
Cuentas por pagar comerciales	7,563,171	3,738,868	-	11,302,039
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	291,251	407,750	-	699,001
Otras cuentas por pagar	174,611	-	-	174,611
Total	<u>27,143,848</u>	<u>25,654,571</u>	<u>2,559,132</u>	<u>55,357,551</u>

La Gerencia de la Compañía estima que sus operaciones comerciales de prestación de servicios, le permitirá obtener el efectivo para cubrir el pago de sus obligaciones de acuerdo con el cronograma de vencimientos pactados. Adicionalmente la Compañía cuenta con la garantía y respaldo de su casa matriz en Chile.

(iv) Administración del riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio.

El ratio de apalancamiento fue calculado como sigue:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Obligaciones financieras	40,223,037	43,181,900
Menos: Efectivo y equivalente al efectivo	<u>(2,028,541)</u>	<u>(1,342,138)</u>
Deuda neta	<u>38,194,496</u>	<u>41,839,762</u>
Total patrimonio	<u>18,779,345</u>	<u>16,495,361</u>
Ratio apalancamiento	<u>2.03</u>	<u>2.54</u>

(v) Valor razonable de instrumentos financieros

La Gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros de la Compañía (activos y pasivos financieros corrientes) al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo.

En el caso de los pasivos financieros a largo plazo, la Gerencia considera que el valor en libros es similar a su valor razonable debido a que devenga intereses equivalentes a las tasas vigentes en el mercado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de lo siguiente:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Cuentas corrientes (a)	629,415	1,342,138
Overnight (b)	<u>1,399,126</u>	<u>-</u>
Total	<u>2,028,541</u>	<u>1,342,138</u>

- (a) Corresponde al efectivo depositado en bancos locales, principalmente en dólares estadounidenses, y son de libre disponibilidad.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía realizó una transacción overnight en dólares estadounidenses con una entidad financiera local, y genera intereses a tasa de mercado.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Las cuentas por cobrar comerciales, neto se componen de lo siguiente:

	2014	2013
	US\$	US\$
Facturas por cobrar	11,620,492	11,578,808
Entidades relacionadas (Nota 7)	65,890	305,361
Total	11,686,382	11,884,169
Estimación para deterioro	(645,081)	(523,650)
Total	11,041,301	11,360,519

Las deudas por ventas nacionales están denominados principalmente en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente y no generan intereses. El período promedio de crédito otorgado a los clientes es de 30 días.

La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis interno de su experiencia crediticia, y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites de crédito son revisados 2 veces al año. El 49% de las cuentas por cobrar comerciales corresponde a clientes con saldos vencidos y para los cuales no se estiman pérdidas por deterioro dada la experiencia crediticia de los mismos. El 59% de las cuentas por cobrar comerciales está concentrado en 6 clientes importantes.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no posee garantías sobre estos saldos pendientes de cobro, los cuales reflejan una antigüedad promedio de 86 días y 91 días, respectivamente.

El resumen de la antigüedad de las cuentas comerciales vencidas se presenta a continuación:

	2014	2013
	US\$	US\$
Entre 91 y 180 días	666,773	462,979
Entre 180 y 360 días	120,358	534,792
Más de 360 días	485,239	463,655
Total	5,726,327	5,585,559

El movimiento de la estimación para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	2014	2013
	US\$	US\$
Saldos iniciales	523,650	580,791
Adiciones (Nota 17)	229,734	161,496
Castigos y/o recuperos	<u>(108,303)</u>	<u>(218,637)</u>
Saldos finales	<u><u>645,081</u></u>	<u><u>523,650</u></u>

La Compañía mantiene una estimación para deterioro de cuentas por cobrar al nivel que la Gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros. En consecuencia, la Gerencia de la Compañía considera que al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se requiere provisiones en exceso a la estimación para deterioro de cuentas por cobrar.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El accionista principal de la Compañía es SK Rental S.A. de Chile, perteneciente al Grupo de compañías del Grupo SIGDO KOPPERS.

Durante los años terminados el 31 de diciembre, la Compañía realizó las siguientes transacciones significativas con entidades relacionadas, en el curso normal de sus operaciones:

	Relación	Compras		Ventas	
		2014	2013	2014	2013
		US\$	US\$	US\$	US\$
SK Rental S.A. (Chile)	Matriz	2,123,872	487,281	2,070,207	66,449
SK Comercial S.A.C.	Relacionada	1,981,422	1,477,692	-	175,110
SKC Maquinarias S.A.C.	Relacionada	1,237,870	574,339	54,901	128,461
Comercial Asiandina S.A.C.	Relacionada	317,600	533,656	12,336	27,363
SKC Maquinarias S.A. (Chile)	Relacionada	-	748,765	-	-
SK Rental S.A.S. (Colombia)	Relacionada	-	-	111,739	175,110
SSK Montajes e Instalaciones S.A.C.	Relacionada	-	-	626,321	1,692,392
Total		<u><u>5,660,764</u></u>	<u><u>3,821,733</u></u>	<u><u>2,875,504</u></u>	<u><u>2,264,885</u></u>

Producto de estas transacciones, y otras de menos importancia, se generaron los siguientes saldos por cobrar y por pagar:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
Cuentas por cobrar comerciales, neto (Nota 6):		
SKC Maquinarias S.A.C.	301	4,559
SSK Montajes e Instalaciones S.A.C.	48,729	299,589
Comercial Asiandina S.A.C.	2,138	1,213
SK Rental S.A.	14,722	-
	<u>65,890</u>	<u>305,361</u>
Total	<u>65,890</u>	<u>305,361</u>
Cuenta por pagar comercial (Nota 12):		
SK Comercial S.A.C.	149,123	-
SKC Maquinarias S.A.C.	141	34,000
	<u>149,264</u>	<u>34,000</u>
Total	<u>149,264</u>	<u>34,000</u>
Cuentas por pagar no comerciales:		
SK Rental S.A.	407,750	642,921
SK Comercial S.A.C.	-	56,080
	<u>407,750</u>	<u>699,001</u>
Total	<u>407,750</u>	<u>699,001</u>
Porción corriente	<u>140,876</u>	<u>291,251</u>
Porción no corriente	<u>266,874</u>	<u>407,750</u>

(a) Remuneraciones al personal clave

Las retribuciones por concepto de sueldos, otros beneficios al personal y honorarios profesionales percibidas en el año 2014 por las 4 personas de la Compañía con responsabilidad ejecutiva (administradores) ascendieron a S/.1,926,189 equivalente a US\$644,426 (S/.2,476,320 equivalente a US\$856,665 en 2013).

(b) Compromisos por seguros y otros conceptos

Las retribuciones post-empleo, algunos de los actuales y anteriores administradores de la Compañía son beneficiarios o tomadores de seguros cuyo costo corre a cargo de la Compañía. El importe cargado a resultados por este concepto en el año 2014 ascendió a S/.3,843 equivalente a US\$1,286 (S/.2,017 equivalente a US\$722 en 2013).

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	2014	2013
	US\$	US\$
Detracciones - Banco de la Nación (a)	261,223	84,696
Reclamos a terceros	130,363	455,862
Diversas	19,566	1,034
Depósitos en garantía	18,343	20,953
Préstamo al personal	4,974	2,040
Retenciones y percepciones	641	670
Crédito fiscal por IGV (b)	-	1,339,732
Total	435,110	1,904,987

- (a) Las detracciones corresponden al 12% de la facturación del arriendo de maquinaria de la Compañía, la misma que será utilizada como medio de pago en los impuestos corrientes que administra la SUNAT.
- (b) Corresponde al saldo a favor del impuesto general a las ventas pagado en la adquisición de bienes y servicios, el cual puede ser recuperado con el IGV que resulte aplicable a la venta de bienes y servicios que en el futuro realice la Compañía, y que se encuentren gravadas con el referido impuesto.

9. INVENTARIOS, NETO

Los inventarios, neto se componen de lo siguiente:

	2014	2013
	US\$	US\$
Repuestos y suministros diversos	1,064,005	881,639
Estimación para desvalorización de inventario	(41,009)	(41,887)
Total	1,022,996	839,752

El movimiento de la estimación para desvalorización de inventario fue como sigue:

	2014	2013
	US\$	US\$
Saldos iniciales	41,887	32,797
Recupero	(27,092)	(43,795)
Aumento (Nota 15)	26,214	52,885
Saldos finales	41,009	41,887

10. MEJORAS EN PROPIEDAD ARRENDADA, MAQUINARIA, Y EQUIPO (NETO)

El movimiento en los años terminados el 31 de diciembre, de mejoras en propiedad arrendada, maquinaria y equipo (neto) fue como sigue:

	Mejoras en propiedades arrendada US\$	Maquinaria y equipo US\$	Unidades de transporte US\$	Muebles y enseres US\$	Equipos diversos y de cómputo US\$	Obras en curso US\$	Total US\$
Costo:							
Saldo al 1 de enero de 2013	372,255	51,650,553	250,357	64,409	195,774	66,729	52,600,077
Adiciones	67,659	24,888,219	-	1,133	103,143	-	25,060,154
Retiros y ventas	-	(3,685,196)	-	-	(54,186)	(66,729)	(3,806,111)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	439,914	72,853,576	250,357	65,542	244,731	-	73,854,120
Adiciones	92,871	12,930,558	-	12,101	49,831	102,731	13,188,092
Retiros y ventas	-	(7,779,868)	(22,676)	-	(5,002)	-	(7,807,546)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	532,785	78,004,266	227,681	77,643	289,560	102,731	79,234,666
Depreciación acumulada:							
Saldo al 1 de enero de 2013	242,164	8,756,823	123,122	27,111	126,715	-	9,275,935
Adiciones	74,765	8,731,725	46,228	6,848	40,929	-	8,900,495
Retiros	-	(1,579,221)	-	-	(36,150)	-	(1,615,371)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	316,929	15,909,327	169,350	33,959	131,494	-	16,561,059
Adiciones	85,803	10,570,452	41,616	6,581	43,663	-	10,748,115
Retiros	-	(3,031,241)	(14,603)	-	(3,535)	-	(3,049,379)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	402,732	23,448,538	196,363	40,540	171,622	-	24,259,795
Costo neto:							
Al 31 de diciembre de 2014	130,053	54,555,728	31,318	37,103	117,938	102,731	54,974,871
Al 31 de diciembre de 2013	122,985	56,944,249	81,007	31,583	113,237	-	57,293,061

De acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 la Compañía ha contratado pólizas de seguros contra huelgas, conmoción civil, daño malicioso, vandalismo, terrorismo, todo riesgo – rotura de maquinaria y equipo electrónico que le permiten asegurar sus principales activos fijos hasta por un monto de US\$77,969,935 (US\$72,658,367 al 31 de diciembre de 2013) en opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por entidades equivalentes del sector, y cubren el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando los tipos de activos que posee la Compañía.

El cargo anual por depreciación de mejoras en propiedad arrendada, maquinaria y equipo fue distribuido como sigue:

	2014	2013
	US\$	US\$
Costo de ventas (Nota 15)	10,580,058	8,731,725
Gastos de venta (Nota 16)	1,343	28,632
Gastos de administración (Nota 17)	166,714	119,271
Gastos operacionales (Nota 18)	-	20,867
Total	10,748,115	8,900,495

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras se componen de lo siguiente:

	Vencimiento	Tasa promedio de Interes anual %	Saldos pendientes de pago	
			2014	2013
			US\$	US\$
Préstamos bancarios:				
Banco Itaú de Chile	17/12/2016	4.86%	5,591,556	11,372,587
Banco de Crédito e Inversiones	09/05/2018	4.12%	7,101,722	8,614,370
CORPBANCA	13/09/2017	3.97%	3,784,394	6,865,027
Banco de Chile	01/06/2014	Libor a 30 días + 4.45%	-	590,000
Banco Scotiabank Peru	28/07/2016	3.58%	5,136,850	-
Banco Santander Chile	23/10/2015	4.60%	653,044	1,447,616
Espirito Santo Bank	01/01/2014	(-2) Libor a 180 d +2%	-	162,408
Banco de Estado	10/05/2016	2.80%	1,786,722	3,105,208
Banco de Crédito del Perú	28/12/2018	5.77%	13,127,351	8,181,485
Banco Scotiabank Chile	15/03/2016	3.55%	773,977	2,843,199
Banco Interbank	20/08/2018	4.25%	2,267,421	-
Total			40,223,037	43,181,900
Corriente			19,687,307	19,114,815
No corriente			20,535,730	24,067,085

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, todos los préstamos fueron recibidos en dólares estadounidenses y los fondos fueron utilizados en la adquisición de maquinaria y equipos.

El vencimiento de las obligaciones financieras es como sigue:

Año	2014	2013
	US\$	US\$
2014	-	19,114,815
2015	19,687,307	21,507,953
2016	12,770,990	2,559,132
2017 a más	7,764,740	-
Total	40,223,037	43,181,900

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales se compone de lo siguiente:

	Corriente		No corriente	
	2014	2013	2014	2013
	US\$	US\$	US\$	US\$
Letras por pagar comerciales (a)	4,056,788	5,678,282	1,613,858	3,738,868
Terceros (b)	3,315,478	1,850,889	-	-
Entidad relacionadas (Nota 7)	149,264	34,000	-	-
Total	7,521,530	7,563,171	1,613,858	3,738,868

- (a) Las letras por pagar comerciales corresponden principalmente a obligaciones con proveedores del exterior a una tasa de 5% anual.
- (b) Corresponden principalmente a obligaciones con proveedores del exterior, relacionadas con la adquisición de maquinaria y equipo que han sido o que serán entregados en arrendamiento, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas. Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar con proveedores del exterior son de 75 a 120 días, dependiendo del proveedor y tipo de operación.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por pagar comerciales se encuentran dentro de los plazos de vencimiento.

13. PASIVO PARA BENEFICIOS A LOS TRABAJADORES

Pasivo para beneficios a los trabajadores se compone de lo siguiente:

	2014	2013
	US\$	US\$
Vacaciones	349,736	325,836
Participación de los trabajadores	125,680	303,484
Compensación por tiempo de servicio	60,220	54,949
Otros	-	140,920
Total	<u>535,636</u>	<u>825,189</u>

14. PATRIMONIO

(a) Capital social emitido

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social emitido está representado por 38,023,527 y 31,140,059 acciones comunes, respectivamente, de S/.1.00 de valor nominal cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

El movimiento en el número de acciones comunes en circulación fue como sigue:

	2014	2013
	Acciones	Acciones
En circulación al inicio del año	31,140,059	20,059,074
Emitidas por aporte de capital	6,883,472	-
Emitidas por capitalización	-	11,080,985
En circulación al final del año	<u>38,023,531</u>	<u>31,140,059</u>

En Junta General de Accionistas de 15 de diciembre de 2014, se aprobó incrementar el capital social de S/31,140,059 (equivalente a US\$10,301,109) a S/38,023,531 (equivalente a US\$12,623,468), por aporte dinerario de accionistas.

En Junta General de Accionistas de 15 de abril de 2013, se aprobó incrementar el capital social de S/20,059,074 (equivalentes a US\$6,653,720) a S/31,140,059 (equivalentes a US\$10,301,109) por aporte dinerario de accionistas.

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue como sigue:

Participación individual en el capital (en %):	Accionistas	Participación
	N°	%
De 0.01 a 1.00	1	0.00001
De 90.01 a 100.00	1	99.99999
Total	2	100.00

(b) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la ganancia neta de cada año, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de ganancias no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta. La reserva legal puede ser capitalizada, pero igualmente debe ser repuesta.

Con fecha 27 de marzo de 2014 un monto estimado de US\$527,200, ha sido transferido a la reserva legal de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2013, con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Con fecha 12 de marzo de 2013 un monto estimado de US\$405,266, ha sido transferido a la reserva legal de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2012, con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Con fecha 24 de marzo de 2015 un monto estimado de S/.337,611 (equivalente a US\$109,048), ha sido transferido a la reserva legal de los resultados acumulados en 2014, con la aprobación de la Junta General de Accionistas. (Nota 24).

(c) Resultados acumulados

De acuerdo con lo señalado por el D. Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a las ganancias, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

En Junta General de Accionistas de 02 de diciembre de 2014, se acordó la distribución de dividendos correspondiente al año 2013 por S/. 7,177,761 (equivalente a US\$2,421,647) los cuales se pagaron en fecha 16 de diciembre de 2014.

En Junta General de Accionistas de 24 de marzo de 2015, se acordó la distribución de dividendos correspondiente al año 2014 por S/.3,038,503 (equivalente a US\$933,950) los cuales se pagaron en fecha 15 de abril de 2015 (Nota 24).

15. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas se compone de lo siguiente:

	2014	2013
	US\$	US\$
Suministros utilizados	6,158,678	1,276,121
Costo de venta de equipos	4,567,477	2,071,870
Cargas de personal	2,601,734	1,923,147
Servicios prestados por terceros	2,291,808	3,675,775
Cargas diversas de gestión	105,938	66,522
Estimaciones del ejercicio:		
Depreciación (Nota 10)	10,580,058	8,731,725
Amortización	-	3,125
Compensación por tiempo de servicios	22,644	134,430
Desvalorización de inventario (Nota 9)	26,214	52,885
Total	<u>26,354,551</u>	<u>17,935,600</u>

16. GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta se componen de lo siguiente:

	2014	2013
	US\$	US\$
Cargas de personal	2,003,384	1,959,669
Servicios prestados por terceros	2,362,487	1,478,228
Tributos	923	-
Cargas diversas de gestión	139,175	63,443
Estimaciones del ejercicio:		
Depreciación (Nota 10)	1,343	28,632
Amortización	-	3,125
Compensación por tiempo de servicios	178,641	123,684
Total	<u>4,685,953</u>	<u>3,656,781</u>

17. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración se componen de lo siguiente:

	2014	2013
	US\$	US\$
Cargas de personal	901,719	1,054,963
Servicios prestados por terceros	895,395	1,337,206
Tributos	12,755	20,172
Cargas diversas de gestión	106,380	215,335
Estimaciones del ejercicio:		
Depreciación (Nota 10)	166,714	119,271
Amortización	-	3,125
Compensación por tiempo de servicio	56,379	54,572
Deterioro de cuentas por cobrar (Nota 6)	229,734	161,496
Total	<u>2,369,076</u>	<u>2,966,140</u>

18. GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales se componen de lo siguiente:

	2014	2013
	US\$	US\$
Cargas de personal	357,826	519,239
Servicios prestados por terceros	1,082,552	855,141
Tributos	43,740	35,259
Cargas diversas de gestión	410,261	348,565
Estimaciones del ejercicio:		
Depreciación (Nota 10)	-	20,867
Amortización	-	3,125
Compensación por tiempo de servicios	24,546	30,620
Total	<u>1,918,925</u>	<u>1,812,816</u>

19. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros se componen de lo siguiente:

	2014	2013
	US\$	US\$
Intereses sobre préstamos y sobregiros bancarios	1,900,498	1,515,793
Intereses de financiamientos sobre letras	410,767	520,620
Gastos bancarios	211,521	237,243
Intereses sobre obligaciones por arrendamientos financieros	-	2,346
Total	<u>2,522,786</u>	<u>2,276,002</u>

20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(a) Régimen tributario del impuesto a las ganancias

(i) *Tasas del impuesto*

La tasa de impuesto a las ganancias de las personas jurídicas domiciliadas en Perú hasta el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de 30%.

(ii) *Precios de transferencia*

Para propósitos de determinación del Impuesto a la Ganancia y del Impuesto General a las Ventas en Perú, las personas jurídicas que realicen transacciones con entidades relacionadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán: (a) presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a S/.200,000, y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación comprobatoria de este Estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados superen los S/.6,000,000 y hubieran efectuado transacciones con entidades relacionadas en un monto superior a S/.1,000,000. Ambas obligaciones son exigibles en el caso de que se hubiera realizado al menos una transacción desde, hacia, o a través de países de baja o nula imposición.

La Compañía cuenta con el Estudio Técnico de Precios de Transferencia correspondiente al 2013, y están realizando el respectivo estudio por el año 2014. En opinión de la Gerencia, no resultarán pasivos de importancia para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en relación a los precios de transferencia.

(iii) *Modificaciones significativas al impuesto a las ganancias en Perú*

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

Entre otros asuntos, la Ley modifica el impuesto a cargo de perceptores de ganancias de tercera categoría domiciliadas en el país sobre su ganancia neta, con tasas de 28% para los años 2015 y 2016, 27% para los años 2017 y 2018, y 26% para los años 2019 en adelante.

También modifica el impuesto a las personas jurídicas no domiciliadas en el país para dividendos y otras formas de distribución de utilidades recibidas de las personas jurídicas indicadas en el artículo 14, con tasas de 6,8% para los años 2015 y 2016, 8% para los años 2017 y 2018, y 9,3% para los años 2019 en adelante.

Los efectos de las modificaciones antes indicadas sobre los estados financieros del año 2014, dieron como resultado en la determinación de los impuestos a las ganancias diferido un aumento en el gasto de impuesto a las ganancias diferido y pasivo por impuesto a las ganancias diferido de US\$178,813.

(vi) Situación tributaria

Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2010, 2012, 2013, y la presentada por el ejercicio 2014, están pendientes de revisión por la Administración Tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de impuesto a las ganancias. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales aplicables en cada año, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, en opinión de la Gerencia cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

La declaración jurada del ejercicio 2011 fue revisada por la Administración Tributaria durante el año 2013. No hubo ningún efecto significativo.

- (b) El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	2014	2013
	US\$	US\$
Impuesto a las ganancias corriente	696,147	1,725,698
Impuesto a las ganancias diferido (Nota 21)	497,714	1,099,844
Total	1,193,861	2,825,542

- (c) El gasto por impuesto a las ganancias corriente corresponde al impuesto por pagar, calculado aplicando una tasa de 30% sobre la renta gravable, después de deducir la participación de los trabajadores D. Legislativo 892, un porcentaje de 5%.

La tasa efectiva del gasto de impuesto a las ganancias difiere de la tasa fiscal aplicable a la ganancia antes de impuestos. La naturaleza de esta diferencia se debe a ciertas partidas relacionadas con la determinación de la renta fiscal, cuyos efectos sobre la tasa fiscal aplicable se resumen a continuación (en porcentajes sobre la ganancia antes de impuestos):

	2014		2013	
	Importe US\$	Porcentaje %	Importe US\$	Porcentaje %
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	3,577,133	100.00	8,097,539	100.00
Impuesto a las ganancias calculado según tasa tributaria	1,073,140	30.00	2,429,262	30.00
Gasto Deducible	55,823	1.56	130,402	1.61
Efecto por conversión a moneda funcional	64,898	1.81	265,878	3.28
Impuesto a las ganancias corriente y diferido según tasa efectiva	1,193,861	33.37	2,825,542	34.89

(d) Impuesto a las ganancias por recuperar

Los saldos con la Administración Fiscal relacionados con el impuesto a las ganancias son los siguientes:

	2014 US\$	2013 US\$
Saldos al inicio del año	523,866	-
Impuesto a las ganancias del ejercicio (acápito (b))	(696,147)	(1,725,698)
Pagos a cuenta del ejercicio	1,456,552	2,249,564
Saldos al final del año	1,284,271	523,866

21. PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO

El movimiento en el pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido, y la descripción de las diferencias temporarias que le dieron origen, fueron como sigue:

2014	Saldos iniciales US\$	Resultado del ejercicio US\$	Ajustes por variación de tasas fiscales US\$	Saldos finales US\$
Diferencias temporarias				
Activo:				
Provisión para vacaciones por pagar	97,284	(12,316)	6,536	91,504
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	85,087	(80,680)	339	4,746
Otras provisiones	42,023	(2,801)	3,018	42,240
Diferencias en tasas de depreciación	202,686	(23,099)	23,672	203,259
Pasivo:				
Diferencia por conversión	(669,307)	(494,324)	(176,924)	(1,340,555)
Diferencias de cambio por ajustes de pasivos relacionados con activos fijos	(628,645)	294,319	(35,454)	(369,780)
Pasivo diferido, neto	(870,872)	(318,901)	(178,813)	(1,368,586)
2013		Saldos iniciales US\$	Resultado del ejercicio US\$	Saldos finales US\$
Diferencias temporarias				
Activo:				
Provisión para vacaciones por pagar		75,196	22,088	97,284
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar		69,376	15,711	85,087
Otras provisiones		20,451	21,572	42,023
Diferencias en tasas de depreciación		162,607	40,079	202,686
Pasivo:				
Amortización de intangibles		(3,135)	3,135	-
Diferencia por conversión		815,799	(1,485,106)	(669,307)
Diferencias de cambio por ajustes de pasivos relacionados con activos fijos		(911,322)	282,677	(628,645)
Pasivo diferido, neto		228,972	(1,099,844)	(870,872)

22. ARRENDAMIENTOS

(a) La Compañía como arrendador

La Compañía ha celebrado ciertos contratos de arrendamientos de maquinarias y equipos, los cuales han sido calificados como contratos de arrendamiento operativo. Estos contratos han sido celebrados por un plazo menor a un año. La facturación e ingresos de dichos contratos se encuentran basados principalmente en la cantidad de horas máquina utilizada por el arrendatario.

Los ingresos procedentes de arrendamientos operativos de maquinarias ascendieron a US\$36,232,738 en 2014 (US\$32,639,779 en 2013).

(b) La Compañía como arrendatario

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento operativos de algunas oficinas, que van de uno (1) a cinco (5) años, y con incrementos de precios se rigen por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

Al 31 de diciembre, la Compañía ha contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas:

	2014	2013
	US\$	US\$
Menos de un año	329,530	126,767
Entre (1) uno y (5) años	828,466	649,201
Total	1,157,996	775,968

Los gastos procedentes de arrendamientos de estas oficinas ascendieron a US\$967,827 en 2014 (US\$627,368 en 2013).

23. COMPROMISOS

Garantías otorgadas

(a) Fianzas y garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2014, la compañía ha entregado cinco cartas fianzas por un total de S/.12,448 (equivalente a US\$4,165) emitidas por el Banco Crédito del Perú a favor de diversas entidades cuyo vencimiento es corriente.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía contrató cartas fianzas por S/.10,000, emitidas por el Banco de Crédito del Perú a favor de Empresa Municipal Administradora de Peaje de Lima, dicha carta venció el 9 de enero de 2014.

24. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos importantes ocurridos entre la fecha de cierre de estos estados financieros y la fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectarlos significativamente, excepto por lo mencionado en los párrafos siguientes:

La transferencia a reserva legal por un monto de S/.337,611 (equivalente a US\$109,048) fue aprobado en Junta General de Accionistas el 24 de marzo de 2015.

El 24 de marzo de 2015, la Junta General de Accionistas se acordó la distribución de dividendos en base a la ganancia obtenida en el año 2014 por S/.3,038,503 (equivalente a US\$2,383,272).