

Stiglich Transportes S.A.

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



Building a better  
working world



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

Más información: Datos Perú

Stiglich Transportes S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Building a better  
working world

Paredes, Dávalos, Burgh & Asociados  
Sociedad Civil con Responsabilidad Limitada

## Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Stiglich Transportes S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Stiglich Transportes S.A. (una compañía peruana subsidiaria de Inversiones RER S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a 24 adjuntas).

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

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

### *Responsabilidad de Auditor*

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

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

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

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

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

### *Asunto de énfasis*

Como se menciona en la nota 1(c) a los estados financieros, la Compañía ha tenido pérdidas recurrentes en sus operaciones, obteniendo una pérdida neta de US\$3,230,000 y US\$5,597,000 en los años 2014 y 2013, respectivamente. La Gerencia de la Compañía, en coordinación con su Casa Matriz, ha establecido planes de negocio, que contempla acciones específicas que permitirán la reducción de las pérdidas acumuladas en el mediano plazo. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 han sido preparados asumiendo la continuidad de las operaciones de la Compañía como empresa en marcha sobre la base del éxito de sus planes de negocio, y no incluyen los ajustes y reclasificaciones que pudieran surgir, en el caso que la Compañía no pudiera continuar con sus operaciones.

Lima, Perú,  
13 de febrero de 2015

Refrendado por: *Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados*



Daniel Carpio  
C.P.C.C. Matrícula No. 24098

## Stiglich Transportes S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo	3	145	686
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	6,502	1,914
Cuentas por cobrar a entidades vinculadas	5(b)	304	4,254
Otras cuentas por cobrar	6	1,061	868
Gastos pagados por anticipado		208	24
Inventarios	7	180	162
<b>Total activo corriente</b>		<b>8,400</b>	<b>7,908</b>
Instalaciones, maquinaria y equipo, neto	8	451	623
Intangibles, neto	9	152	190
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	13	360	377
<b>Total activo</b>		<b>9,363</b>	<b>9,098</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	10	2,312	2,186
Cuentas por pagar comerciales	11	887	740
Cuentas por pagar a entidades vinculadas	5(b)	2,429	666
Otras cuentas por pagar	12	1,172	1,074
<b>Total pasivo</b>		<b>6,800</b>	<b>4,666</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	14	9,863	8,502
Resultados acumulados		(7,300)	(4,070)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>2,563</b>	<b>4,432</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>9,363</b>	<b>9,098</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Stiglich Transportes S.A.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Ingresos por servicio de transporte	16	20,245	22,145
Costo de servicio	17	<u>(20,140)</u>	<u>(23,254)</u>
<b>Utilidad (pérdida) bruta</b>		105	(1,109)
Gastos de venta	18	(58)	(60)
Gastos de administración	19	(3,286)	(4,503)
Otros ingresos		<u>381</u>	<u>80</u>
<b>Pérdida de operación</b>		(2,858)	(5,592)
Gastos financieros	21	(225)	(155)
Ingresos financieros		-	5
Diferencia en cambio, neta	23(i)	<u>(130)</u>	<u>(79)</u>
<b>Pérdida antes de impuesto a las ganancias</b>		(3,213)	(5,821)
Impuesto a las ganancias	13(b)	<u>(17)</u>	<u>224</u>
<b>Pérdida neta</b>		<u>(3,230)</u>	<u>(5,597)</u>
Otros resultados integrales del ejercicio		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total resultados integrales</b>		<u>(3,230)</u>	<u>(5,597)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Stiglich Transportes S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
Saldo al 1 de enero de 2013	304	62	1,847	2,213
Capitalización de deuda, nota 14(a)	8,198	-	-	8,198
Distribución de dividendos, nota 14(c)	-	-	(380)	(380)
Transferencia reserva legal	-	(62)	62	-
Pérdida neta	-	-	(5,597)	(5,597)
Otros	-	-	(2)	(2)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	8,502	-	(4,070)	4,432
Capitalización de deuda, nota 14(a)	1,361	-	-	1,361
Pérdida neta	-	-	(3,230)	(3,230)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	9,863	-	(7,300)	2,563

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.



## Stiglich Transportes S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Cobranzas recibidas de clientes	17,955	28,652
Pago a proveedores	(10,948)	(16,493)
Pagos de remuneraciones y tributos	(8,925)	(13,680)
Pagos a empresas relacionadas	(3,811)	-
Cobros a empresas relacionadas	90	-
Pago de impuesto a las ganancias	(197)	(944)
Otros cobros	392	46
Otros pagos	(38)	(334)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<b>(5,482)</b>	<b>(2,753)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos por compra de instalaciones, maquinaria y equipos	(15)	(95)
Pagos por compra de intangibles	(3)	(13)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(18)</b>	<b>(108)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obtención de préstamos	16,092	10,019
Pago de obligaciones financieras	(16,191)	(8,375)
Cobros de acreencias a vinculadas	3,860	-
Préstamos de relacionadas	1,198	430
Pagos de dividendos	-	(316)
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento</b>	<b>4,959</b>	<b>1,757</b>
<b>Disminución neta del efectivo</b>	<b>(541)</b>	<b>(1,104)</b>
Efectivo al inicio del año	686	1,790
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>145</b>	<b>686</b>
<b>Transacciones que no generan flujo de efectivo</b>		
Capitalización de deuda	1,361	3,860

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Stiglich Transportes S.A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

#### 1. Identificación y actividad económica

##### (a) Identificación -

Stiglich Transportes S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima peruana constituida en enero de 2001, subsidiaria de Inversiones RER S.A. (en adelante "la Principal"), quien posee el 99.99 por ciento de las acciones representativas del capital social de la Compañía. El domicilio de la Compañía es Av. Argentina N° 3398, Provincia Constitucional de El Callao, Perú.

##### (b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía es el servicio de transporte de carga sobredimensionada, extremadamente compleja, peligrosa y de difícil manipulación, con personal altamente capacitado (experto), que permita brindar un servicio seguro, responsable y de alta calidad. La Compañía presta sus servicios con la maquinaria y equipo que le arrienda principalmente su relacionada R. Stiglich S.A.

##### (c) Pérdidas acumuladas y planes de la Gerencia -

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía presenta pérdidas acumuladas ascendentes a US\$7,300,000 (US\$4,070,000 al 31 de diciembre de 2013), lo que ha traído como consecuencia que a dichas fechas su patrimonio neto se reduzca a un importe menor a un tercio del capital social suscrito y pagado, situación que, de acuerdo con lo establecido en el inciso 4 del artículo N°407 de la Ley General de Sociedades, es causal de disolución a menos que las pérdidas sean resarcidas o el capital social sea aumentado o disminuido en cuantía suficiente; por lo que a la fecha, la Compañía se encuentra en situación irregular.

Actualmente, la Gerencia y los Accionistas de la Compañía consideran que las pérdidas acumuladas, generadas en los últimos años, no afectarán el curso normal de las operaciones de la Compañía, debido a que durante los últimos años se han venido desarrollando un conjunto de acciones y estrategias con la finalidad de mejorar sus operaciones y maximizar su rentabilidad en el mediano plazo. Específicamente las actividades se orientan al logro de los siguientes objetivos:

- Incremento de los ingresos a través del ofrecimiento de nuevos servicios.
- Mejoramiento de su estructura de costos y optimización de gastos administrativos.
- Aportes de capital por parte de los accionistas de la Compañía.

Los Accionistas y la Gerencia de la Compañía estiman que los objetivos antes mencionados se alcanzarán en el mediano plazo y, por lo tanto, las pérdidas acumuladas serán totalmente recuperadas con utilidades generadas en el futuro.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Aprobación de estados financieros -

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

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

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

2.1 Bases de preparación y presentación -

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

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

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía. Dichas nuevas NIIF y NIC's revisadas se describen a continuación:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)  
La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)  
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.
  
- CINIIF 21 Gravámenes  
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

### 2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

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

##### (i) Activos financieros

###### Reconocimiento inicial y medición -

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

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

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

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

###### Baja de activos financieros -

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

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;

## Notas a los estados financieros (continuación)

- La Compañía ha transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (i) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (ii) no se han transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de traspaso, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo es reconocido en la medida de la participación continuada en la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido. Una participación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido, se mide como el menor entre el importe original del valor en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría verse obligada a devolver.

### (ii) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida") y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable. La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras significativas de los prestatarios o grupo de prestatarios, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o principal, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

### (iii) Pasivos financieros

#### Reconocimiento inicial y medición -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, deudas y préstamos que devengan intereses.

### Medición posterior -

La medición de los pasivos financieros depende de la clasificación efectuada por la Compañía como se describe a continuación.

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

### Obligaciones financieras -

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

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

### Baja en cuentas -

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

### (iv) Compensación de instrumentos financieros

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

(b) Transacciones en moneda extranjera -

- Moneda funcional y moneda de presentación

La Compañía ha definido que los estados financieros se presentan en miles de dólares estadounidenses, que es también su moneda funcional.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### - Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

### (c) Efectivo -

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

### (d) Inventarios -

Los inventarios están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo de los inventarios se determina mediante la aplicación del método del costo promedio.

La estimación para desvalorización de inventarios es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia considerando la obsolescencia y lento movimiento de los inventarios. Esta estimación es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina su necesidad.

### (e) Instalaciones, maquinaria y equipo -

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



## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

	2014	2013
	Años	Años
Instalaciones	20 a 33	20 a 33
Maquinaria y equipo	5 a 16	5 a 10
Muebles y enseres	4 a 10	4 a 10
Equipos diversos	10	10

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

(f) Intangibles -

Los intangibles se registran inicialmente al costo e incluyen principalmente los costos incurridos en el desarrollo del proyecto de implementación del sistema contable y costos de adquisición de programas informáticos, los cuales son considerados de vida útil finita. Un intangible se reconoce como activo si es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles que genere fluyan a la empresa y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta, sobre la base de su vida útil estimada por la Compañía que consta de periodos de 4 a 10 años. El período y el método de amortización se revisan cada año.

(g) Deterioro del valor de los activos no financieros -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

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

### (h) Reconocimiento de ingresos -

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

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

### (i) Reconocimiento de costos y gastos -

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

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

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

### (j) Impuestos -

#### Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto a las ganancias del período se miden por los importes que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, correspondiente a los países en los que el Grupo opera y genera utilidades sujetas al impuesto.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados.

La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas por el Grupo en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas impositivas aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

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

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Impuesto general a las ventas -

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

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

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

### (k) Provisiones -

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

Si el efecto del tiempo en el valor del dinero es significativo, las provisiones son descontadas usando una tasa actual de mercado antes de impuesto que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión producto del paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero en el estado de resultados integrales.

### (l) Beneficios a los empleados -

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

### (m) Contingencias -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (n) Eventos posteriores-

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

### 2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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

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

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

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

### 2.4 Nuevos pronunciamientos contables-

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

- NIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"  
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" y a todas las versiones previas de la NIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIF 9 entra en vigencia para los periodos anuales a partir del 1 de enero de 2018, y se permite la adopción anticipada.

Se requiere aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto en la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero no afecta a la clasificación y medición de los pasivos financieros.

- Modificaciones a la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los Empleados"

La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o de terceros cuando registre los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están ligadas a un servicio, éstas deben ser atribuidas a los periodos del servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones precisan que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, se permite a la entidad reconocer dichas contribuciones como una reducción del costo del servicio en el periodo en el cual el servicio es prestado, en lugar de alocar las contribuciones a los periodos del servicio. Esta modificación es efectiva para los periodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014. La Gerencia estima que esta modificación no será relevante para la Compañía.

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables

Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida. La Gerencia estima que estas modificaciones no tendrán un impacto para la Compañía, dado que la Compañía no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### 3. Efectivo

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Fondos fijos	3	1
Cuentas corrientes bancarias (b)	<u>142</u>	<u>685</u>
	<u>145</u>	<u>686</u>

(b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, no generan intereses y son de libre disponibilidad.

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Facturas por cobrar (b)	3,436	2,281
Facturas por emitir (c)	<u>4,095</u>	<u>472</u>
	7,531	2,753
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (e)	<u>(1,029)</u>	<u>(839)</u>
	<u>6,502</u>	<u>1,914</u>

(b) Las facturas por cobrar están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, no generan intereses y son de vencimiento corriente.

(c) Las facturas por emitir corresponden a provisiones de ingresos por aquellos servicios brindados en diciembre de 2014 y 2013, cuya regularización documentaria se realiza en los primeros meses del año 2015 y 2014, respectivamente. Durante el mes de enero de 2015 se regularizó US\$2,007,000 de las provisiones del 2014 (US\$472,000 en enero de 2014 de las provisiones del 2013).

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar comercial se encuentra deteriorada cuando tiene una antigüedad superior a 90 días y en base a un análisis individual se la clasifica como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro estimación para cuentas de cobranza dudosa. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014		
	No deteriorado US\$(000)	Deteriorado US\$(000)	Total US\$(000)
No vencido -	5,887	-	5,887
Vencido -			
De 1 a 30 días	417	-	417
De 31 a 90 días	179	-	179
De 91 a 180 días	18	194	212
De 181 a 360 días	1	1	2
Mayores a 360 días	-	834	834
	<u>6,502</u>	<u>1,029</u>	<u>7,531</u>

	Al 31 de diciembre de 2013		
	No deteriorado US\$(000)	Deteriorado US\$(000)	Total US\$(000)
No vencido -	1,525	-	1,525
Vencido -			
De 1 a 30 días	292	-	292
De 31 a 90 días	69	145	214
De 91 a 180 días	28	671	699
De 181 a 360 días	-	4	4
Mayores a 360 días	-	19	19
	<u>1,914</u>	<u>839</u>	<u>2,753</u>

- (e) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa es como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Saldo inicial	839	27
Adiciones, nota 19	199	820
Recuperos	(9)	(8)
Saldo final	<u>1,029</u>	<u>839</u>

- (f) En opinión de la Gerencia, la estimación para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales de dudosa recuperabilidad.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Transacciones con entidades vinculadas

- (a) Las principales transacciones efectuadas por la Compañía con sus entidades vinculadas durante los años 2014 y 2013, las cuales fueron realizadas a valor de mercado, se detallan como sigue:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Ingresos</b>		
Servicios de transporte	593	876
<b>Costos y gastos</b>		
Alquiler de instalaciones y equipos, nota 17	3,893	4,215
<b>Financiamientos recibidos</b>		
Préstamos en efectivo recibidos de relacionadas	1,198	430

- (b) Como resultado de las transacciones con sus vinculadas, la Compañía mantiene los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar</b>		
Grúas S.A.	201	198
Grúas Alquileres S.A.	98	196
R. Stiglich S.A.(d)	3	3,860
Inversiones RER S.A.	2	-
	<u>304</u>	<u>4,254</u>
<b>Cuentas por pagar</b>		
R. Stiglich S.A. (f)	1,191	56
Inversiones RER S.A. (e)	738	-
Grúas Alquileres S.A.	492	539
Grúas S.A.	8	71
	<u>2,429</u>	<u>666</u>

- (c) Los saldos por cobrar y por pagar con entidades vinculadas son de vencimiento corriente, están denominadas en dólares americanos y en nuevos soles, no poseen garantías específicas y no generan intereses.
- (d) Durante el periodo 2014, se realizó una cesión de acreencias en la cual Inversiones RER S.A. pasó a asumir la deuda que mantenía la Compañía con R. Stiglich S.A. por US\$1,362,000 y a su vez incrementó el capital de la Compañía por el mismo importe. Ver nota 14(a)

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el ejercicio 2013, se realizó una cesión de acreencias en la cual Inversiones RER S.A. pasó a asumir la deuda que mantenía la Compañía con sus relacionadas y a su vez le cedió los dividendos que mantenía por cobrar a sus subsidiarias para incrementar su capital.

Al 31 de diciembre de 2013, el importe por cobrar a R. Stiglich S.A. corresponde a dividendos por pagar de dicha compañía a Inversiones RER S.A. por US\$3,323,000, US\$514,000 y US\$23,000 correspondientes a los años 2012, 2011 y 2010, respectivamente, las cuales fueron cedidos como acreencia a la Compañía. Durante el año 2014 fueron cobradas totalmente.

- (e) Las cuentas por pagar a Inversiones RER S.A. corresponde principalmente a préstamos dinerarios obtenidos para que la Compañía los utilice como capital de trabajo.
- (f) Las cuentas por pagar a R. Stiglich S.A. corresponde principalmente al alquiler de equipos, unidades de transporte y maquinarias utilizados para las operaciones de la Compañía.

### 6. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Créditos tributarios (b)	685	548
Banco de la Nación, cuenta retenedora (c)	131	73
Cuentas por cobrar al personal	111	75
Recupero de siniestro de equipo	18	74
Anticipos otorgados	7	6
Entregas a rendir	-	12
Otros	109	80
	<u>1,061</u>	<u>868</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente al crédito por el impuesto a las ganancias de tercera categoría por US\$673,530 y US\$514,413, respectivamente, originado por pagos a cuenta no utilizados.
- (c) De acuerdo con la Resolución de Superintendencia N°183-2004/SUNAT, los fondos mantenidos en el Banco de la Nación deben ser utilizados exclusivamente para el pago de deudas tributarias. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, estos fondos han sido utilizados íntegramente para el pago de impuestos durante los meses de enero y febrero de 2015 y 2014, respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de 2014		
	No deteriorado US\$(000)	Deteriorado US\$(000)	Total US\$(000)
No vencido -	838	-	838
Vencido -			
De 1 a 30 días	1	-	1
De 31 a 90 días	222	-	222
	<u>1,061</u>	<u>-</u>	<u>1,061</u>
	Al 31 de diciembre de 2013		
	No deteriorado US\$(000)	Deteriorado US\$(000)	Total US\$(000)
No vencido -	655	-	655
Vencido -			
De 1 a 30 días	7	-	7
De 31 a 90 días	206	-	206
	<u>868</u>	<u>-</u>	<u>868</u>

- (e) En opinión de la Gerencia, no es necesario efectuar una provisión por el riesgo crediticio de las otras cuentas por cobrar, debido a que el riesgo de incobrabilidad es mínimo al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

### 7. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a suministros y repuestos que serán utilizados en el curso normal de sus operaciones. En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario registrar estimación alguna por suministros de lento movimiento a la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Instalaciones, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y la depreciación acumulada:

	2014		
	Instalaciones US\$(000)	Maquinaria y equipo US\$(000)	Muebles y enseres US\$(000)
<b>Costo</b>			
Saldo al 1 de enero	159	473	43
Adiciones	-	-	3
Ventas y/o retiros	-	(156)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>159</b>	<b>317</b>	<b>46</b>
<b>Depreciación acumulada</b>			
Saldo al 1 de enero	17	310	16
Adiciones (b)	7	77	6
Ventas y/o retiros	-	(129)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>24</b>	<b>258</b>	<b>22</b>
<b>Valor neto al 31 de diciembre</b>	<b>135</b>	<b>59</b>	<b>24</b>

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Costo de servicio, nota 17	99	109
Gastos de administración, nota 19	58	54
	<b>157</b>	<b>163</b>

(c) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En diciembre de 2013, se ha contratado una póliza por daños materiales y pérdidas de beneficios hasta por un valor de US\$130 millones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. Intangibles

La Compañía mantiene dentro del rubro un software que consta de módulos operativos y contables que permiten abreviar procesos y operar con mayor eficiencia, así como dominios de web adquiridos durante el período 2014 y 2013. Al cierre del período 2014 la amortización acumulada de estos activos asciende a US\$167,000 y su valor neto a US\$152,000 (US\$127,000 y US\$190,000, respectivamente en el año 2013).

### 10. Obligaciones financieras

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Pagarés bancarios (b)	2,052	2,002
Contratos de factoring (c)	260	179
Otros	-	5
	<u>2,312</u>	<u>2,186</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a pagarés bancarios utilizados para financiar capital de trabajo, los cuales son mantenidos en soles y dólares con el Banco de Crédito del Perú S.A.A. y el BBVA Banco Continental S.A.A., a tasas de interés de 4.00 y 5.50 por ciento anual, y con un vencimiento promedio de 90 y 180 días, respectivamente.

(c) Corresponde a contratos de factoring suscritos por la Compañía para el financiamiento de capital de trabajo, otorgados por el Banco de Crédito del Perú S.A.A., los cuales tienen un vencimiento promedio de 60 días.

(d) Durante el ejercicio 2014, producto de las obligaciones financieras se han reconocido gastos por intereses y comisiones ascendentes a US\$143,000 (US\$59,000 por el ejercicio 2013) incluidos en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 21.

(e) La Gerencia de la Compañía, basada en los flujos de fondos provenientes de sus actividades normales de comercialización, estima cumplir con el pago de sus obligaciones dentro de los plazos previamente establecidos con las entidades financieras.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Facturas por pagar	796	632
Letras por pagar	91	108
	<u>887</u>	<u>740</u>

(b) Comprende principalmente las obligaciones con proveedores locales no relacionados, denominadas en moneda nacional y dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente, no tienen garantías otorgadas y no generan intereses, a excepción de las letras por pagar las cuales generan intereses a tasas de mercado.

(c) A continuación mostramos las cuentas por pagar de acuerdo con su vencimiento:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
vigentes	797	626
vencidas	90	114
	<u>887</u>	<u>740</u>

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene ningún tipo de penalidad por las cuentas por pagar vencidas.

### 12. Otras cuentas por pagar

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Vacaciones por pagar	476	519
Otros tributos por pagar (b)	178	270
Impuesto general a las ventas	173	25
Remuneraciones y participaciones por pagar	171	107
Compensación por tiempo de servicios	79	96
Otros	95	57
	<u>1,172</u>	<u>1,074</u>

(b) El saldo de tributos por pagar, corresponde principalmente al impuesto a las ganancias de quinta categoría, contribuciones a EsSalud y Administradora de Fondo de Pensiones.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta la composición del activo diferido neto por impuesto a las ganancias:

	Al 31 de diciembre de 2012 US\$(000)	Abono (cargo) a resultados US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2013 US\$(000)	Abono (cargo) a resultados US\$(000)	Al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)
<b>Activo diferido</b>					
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	8	243	251	36	287
Provisión por vacaciones	191	(35)	156	(23)	133
Otros	5	2	7	9	16
<b>Total activo diferido</b>	<u>204</u>	<u>210</u>	<u>414</u>	<u>22</u>	<u>436</u>
<b>Pasivo diferido</b>					
Mayor valor en libros de las instalaciones, maquinarias y equipo	(51)	14	(37)	22	(15)
Diferencia de cambio en partidas no monetarias	-	-	-	(61)	(61)
<b>Total pasivo diferido</b>	<u>(51)</u>	<u>14</u>	<u>(37)</u>	<u>(39)</u>	<u>(76)</u>
<b>Activo diferido, neto</b>	<u>153</u>	<u>224</u>	<u>377</u>	<u>(17)</u>	<u>360</u>

(b) El resultado por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se compone únicamente por el impuesto a las ganancias diferido.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014		2013	
	US\$(000)	%	US\$(000)	%
<b>Pérdida antes de impuesto a las ganancias</b>	<u>(3,213)</u>	<u>100</u>	<u>(5,821)</u>	<u>100</u>
Ganancia teórica	(964)	(30)	(1,746)	(30)
Efecto por cambio de tasa del impuesto a las ganancias	26	1	-	-
Diferencia en cambio por moneda funcional distinta a la tributaria	61	2	-	-
Partidas permanentes				
Gastos con boletas de venta y de viaje sin soporte documentario	681	21	824	14
Otros menores	<u>213</u>	<u>6</u>	<u>698</u>	<u>12</u>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>(224)</u>	<u>(4)</u>

### 14. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital social está representado por 27,672,632 y 23,717,387 acciones comunes de S/.1 cada una, respectivamente, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

En Junta General de Accionistas con fecha 15 de octubre de 2014, se aprobó la capitalización de una deuda que la Compañía mantenía con R. Stiglich S.A. por S/.3,955,245 (equivalente a US\$1,361,000), emitiéndose 3,955,245 acciones. A través de este acuerdo, esta deuda será asumida por Inversiones RER S.A.

En Junta General de Accionistas con fecha 19 de diciembre de 2013, se aprobó la capitalización de una deuda mantenida por Inversiones RER S.A. ascendente a S/.22,806,970 (equivalente a US\$8,198,048), emitiéndose en dicha fecha 22,806,971 acciones.

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

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



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Reserva legal -  
De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10 por ciento de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente a la quinta parte del capital. En ausencia de utilidades 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.
- (c) Pago de dividendos -  
En Junta General de Accionistas de la Compañía de fecha 19 de febrero de 2013, se acordó distribuir dividendos con cargo a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores por US\$380,107.
- (d) Manejo de capital -  
El principal objetivo del manejo de capital de la Compañía es asegurarse que se mantenga una solidez crediticia e índices financieros saludables con el objeto de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas.

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Obligaciones financieras	2,312	2,166
Cuentas por pagar comerciales, vinculadas y diversas	4,488	2,480
Menos - Efectivo	(145)	(686)
<b>Deuda neta (a)</b>	<b>6,555</b>	<b>3,980</b>
Patrimonio	2,563	4,432
<b>Patrimonio y deuda neta (b)</b>	<b>9,118</b>	<b>8,412</b>
<b>Índice de apalancamiento (a / b)</b>	<b>72%</b>	<b>47%</b>

### 15. Situación tributaria

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 y vigente a partir del 1 de enero de 2015, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Durante el periodo 2014 fue fiscalizado el periodo tributario 2011, como resultado del proceso no se identificaron asuntos significativos para la Compañía. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Ingresos por servicio de transporte

A continuación se presenta la composición del rubro por industria:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Minería	12,313	13,479
Transporte	4,374	4,789
Químicos	1,733	1,897
Petroleo	1,358	1,468
Otros	467	512
	<u>20,245</u>	<u>22,145</u>

### 17. Costo de servicio

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Gastos de personal, nota 20(c)	6,892	7,189
Gastos de viajes y transporte	4,075	4,140
Alquiler de unidades de transporte y equipos de vinculadas, nota 5(a)	3,893	4,215
Consumo de suministros	3,340	3,525
Otros servicios prestados por terceros	930	1,986
Cargas diversas de gestión	643	871
Alquiler de unidades de transporte y equipos de terceros	268	1,219
Depreciación, nota 8(b)	99	109
	<u>20,140</u>	<u>23,254</u>

### 18. Gastos de venta

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
PUBLICIDAD, promoción y avisos	47	40
Gastos de atención a clientes	2	2
Otros	9	18
	<u>58</u>	<u>60</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Gastos de personal, nota 20(c)	1,608	2,090
Otros servicios prestados por terceros	750	727
Cargas diversas de gestión	339	427
Honorarios de asesoría administrativa	209	317
Estimación por cobranza dudosa, nota 4(e)	199	820
Amortización de software	40	37
Depreciación, nota 8(b)	58	54
Tributos	76	18
Otros	7	13
	<u>3,286</u>	<u>4,503</u>

### 20. Gastos de personal

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Sueldos y salarios	3,053	3,367
Gratificaciones extraordinarias (b)	2,138	2,438
Gratificaciones ordinarias	1,506	1,600
Vacaciones	657	649
Essalud	566	610
Compensación por tiempo de servicio	535	571
Otros gastos de personal	45	44
	<u>8,500</u>	<u>9,279</u>

(b) Corresponde a la remuneración variable que se brinda a los operarios en consideración al desempeño y el tipo de carga que manipulan.

(c) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Costo de servicio, nota 17	6,892	7,189
Gastos de administración, nota 19	1,608	2,090
	<u>8,500</u>	<u>9,279</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Durante el año 2014, el número promedio de trabajadores fue de 245 (270 durante el 2013).

21. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
intereses sobre préstamos, nota 10(d)	143	59
Otras cargas financieras	82	96
	<u>225</u>	<u>155</u>

22. Contingencias

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

23. Administración de riesgos financieros

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

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

Riesgo de mercado -

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

Se ha tomado como supuesto para los cálculos de sensibilidad, que las sensibilidades en el estado de resultados integrales es el efecto de los cambios asumidos en el riesgo de mercado respectivo. Esto se basa en los activos y pasivos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(i) Riesgo de moneda -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

realiza. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macroeconómicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en nuevos soles fueron de US\$0.3354 por S/.1 para la compra y US\$0.3345 por S/.1 para la venta (US\$ 0.3579 por S/.1 para la compra y US\$ 0.3577 por S/.1 para la venta al 31 de diciembre de 2013), respectivamente.

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo	194	124
Cuentas por cobrar comerciales	1,326	2,273
Cuentas por cobrar a entidades vinculadas	269	17
Otras cuentas por cobrar	3,093	2,047
	<u>4,882</u>	<u>4,461</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	1,109	1,468
Cuentas por pagar a entidades vinculadas	164	226
Otras cuentas por pagar	3,386	2,903
	<u>4,659</u>	<u>4,597</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>223</u>	<u>(136)</u>

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía por los años 2014 y 2013 fue una pérdida de aproximadamente US\$130,000 y US\$79,000 respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

A continuación presentamos un cuadro donde se muestra los efectos en los resultados antes de impuesto a las ganancias, de una variación razonable en el tipo de cambio, manteniendo constantes todas las demás variables, descritas en el párrafo anterior.

	Aumento (disminución) tipo de cambio	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias US\$(000)
2014	+10%	(66)
2013	+10%	(5)
2014	10%	66
2013	-10%	5

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Riesgo de crédito -

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

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

Existen concentraciones de riesgo de crédito cuando hay cambios en los factores económicos, industriales o geográficos que afectan similarmente a las contrapartes vinculadas con la Compañía. El portafolio de los instrumentos financieros de la Compañía está ampliamente diversificado entre industria-producto y área geográfica, y las principales transacciones están siendo ejecutadas con diversas contrapartes con solvencia crediticia; por consiguiente, se mitiga cualquier concentración significativa de riesgo de crédito.

### Riesgo de liquidez -

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Menos de 1 año US\$(000)	Entre 1 y 2 años US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
Obligaciones financieras (incluido intereses)	2,396	-	2,396
Cuentas por pagar comerciales, vinculadas y otras cuentas por pagar	4,488	-	4,488
	<u>6,884</u>	<u>-</u>	<u>6,884</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
Obligaciones financieras (incluido intereses)	2,217	-	2,217
Cuentas por pagar comerciales, vinculadas y otras cuentas por pagar	2,480	-	2,480
	<u>4,697</u>	<u>-</u>	<u>4,697</u>

### 24. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia de la Compañía estima que el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros y; por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.



Acerca de EY

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

Está representado en el sitio [www.ey.com/pe](http://www.ey.com/pe)

© 2015 EY  
All Rights Reserved

