



---

(Todos los montos en nuevos soles excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta)

**SVITZER PERU S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 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

**SVITZER PERU S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 28

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y miembros del Directorio  
**Svitzer Peru S.A.**

24 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Svitzer Perú S.A.** (una subsidiaria indirecta de Svitzer A/S, empresa con domicilio en Dinamarca) que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 21.

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 por el control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros individuales sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el 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 las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros individuales.

---

*Gaveglione Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550  
[www.pwc.com/pe](http://www.pwc.com/pe)

Gaveglione Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



24 de junio de 2015  
Svitzer Peru S.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Svitzer Perú S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminado en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*GABRIEL APARICIO Y ASOCIADOS*

Refrendado por

*Patricia Mejía Montero*

-----(socia)  
Patricia Mejía M.  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-23990

SVITZER PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014 S/.	2013 S/.		2014 S/.	2013 S/.
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	6	1,477,205	663,816		1,781,825	492,820
Cuentas por cobrar comerciales	7	1,572,451	1,434,386		38,656,169	23,550,466
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	487,290	95,782		1,043,367	818,376
Otras cuentas por cobrar	9	6,405,416	6,278,432		41,481,361	24,861,662
Existencias		347,624	347,624			
Gastos contratados por anticipado		152,943	32,369			
Total del activo corriente		10,442,929	8,852,409		33,375,988	44,375,988
<b>Activo no corriente</b>						
Otras cuentas por cobrar	9	10,125,666	9,511,529		33,375,988	44,375,988
Impuesto a la renta diferido activo	10	81,532	293,426		33,375,988	44,375,988
Embarcaciones, mobiliario y equipo	11	85,774,890	84,515,136		74,857,349	69,237,650
Total del activo no corriente		95,982,088	94,320,091			
<b>Total del activo</b>		<b>106,425,017</b>	<b>103,172,500</b>		<b>106,425,017</b>	<b>103,172,500</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Cuentas por pagar comerciales	12				1,781,825	492,820
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8				38,656,169	23,550,466
Otras cuentas por pagar	13				1,043,367	818,376
Total del pasivo corriente					41,481,361	24,861,662
<b>Pasivo no corriente</b>						
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8				33,375,988	44,375,988
Total del pasivo no corriente					33,375,988	44,375,988
Total del pasivo					74,857,349	69,237,650
<b>Patrimonio</b>						
Capital	14				33,000,000	33,000,000
Reserva legal					42,322	42,322
Resultados acumulados					(1,474,654)	892,528
Total del patrimonio					31,567,668	33,934,850
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>106,425,017</b>	<b>103,172,500</b>		<b>106,425,017</b>	<b>103,172,500</b>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 28 forman parte de los estados financieros individuales.

SVITZER PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
Ingreso por servicios	16	23,622,086	23,551,547
Costo de servicios	17	<u>(13,496,287)</u>	<u>(11,215,817)</u>
Utilidad bruta		10,125,799	12,335,730
Gastos de administración	18	(4,126,576)	(3,353,485)
Otros ingresos		1,198,434	574,924
Ingresos financieros		-	22,740
Gastos financieros	20	(7,743,379)	(9,466,682)
Diferencia en cambio, neta	3.1 a)	<u>(1,670,844)</u>	<u>(862,047)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(2,216,566)	(748,820)
Impuesto a la renta	15	<u>(211,894)</u>	<u>218,564</u>
Pérdida del año		<u><u>(2,428,460)</u></u>	<u><u>(530,256)</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 28 forman parte de los estados financieros individuales.



SVITZER PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>Capital</u> S/.	<u>Reserva legal</u> S/.	<u>Resultados acumulados</u> S/.	<u>Total</u> S/.
Saldos al 1 de enero de 2013	33,000,000	42,322	1,422,784	34,465,106
Pérdida del año	-	-	(530,256)	(530,256)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>33,000,000</u>	<u>42,322</u>	<u>892,528</u>	<u>33,934,850</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	33,000,000	42,322	892,528	33,934,850
Pérdida del año	-	-	(2,428,460)	(2,428,460)
Otros ajustes	-	-	61,278	61,278
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>33,000,000</u>	<u>42,322</u>	<u>(1,474,654)</u>	<u>31,567,668</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 28 forman parte de los estados financieros individuales.



SVITZER PERU S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014 S/.	2013 S/.
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
	27,735,996	23,185,704
Cobranza de clientes	(7,035,376)	(6,604,679)
Pago a proveedores	(10,884,184)	(5,604,531)
Pago de remuneraciones	(4,639,468)	(5,703,386)
Pago de intereses	(2,918,389)	(1,056,159)
Otros pagos cobros relativos a la actividad	<u>2,258,579</u>	<u>4,216,949</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Pagos por adquisición de embarcaciones, mobiliario y equipo y efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	11 <u>(5,539,812)</u>	<u>(176,649)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Préstamos recibidos de relacionada	14,228,720	-
Pago de préstamo a relacionada	(10,123,017)	(4,728,449)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento	<u>4,105,703</u>	<u>(4,728,449)</u>
Aumento neto (disminución neta) del efectivo y equivalente de efectivo	824,470	(688,149)
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	663,816	1,295,347
Diferencia en cambio de efectivo y equivalente de efectivo	(11,081)	56,618
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>1,477,205</u>	<u>663,816</u>
<b>CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Pérdida antes de impuesto a la renta	(2,216,566)	(748,820)
Ajustes a la pérdida que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Diferencia en cambio de efectivo y equivalente de efectivo	11,081	(56,618)
Depreciación	11 4,234,224	3,621,507
Retiro activo fijo	11 45,834	-
Variaciones netas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(138,065)	(933,504)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(391,508)	1,539,635
Otras cuentas por cobrar	(741,121)	837,217
Gastos contratados por anticipado	(120,574)	(22,262)
Cuentas por pagar comerciales	1,289,005	(53,797)
Otras cuentas por pagar	286,269	33,591
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,258,579</u>	<u>4,216,949</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 28 forman parte de los estados financieros individuales.

## SVITZER PERU S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

### 1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

#### a) Antecedentes -

**Svitzer Perú S.A.**, (en adelante la Compañía) es una subsidiaria indirecta de Svitzer A/S, domiciliada en Dinamarca, la que es propietaria del 99.99% del capital social a través Svitzer Americas Ltd., la Compañía se constituyó en Perú el 6 de noviembre de 2008, iniciando operaciones el 22 de diciembre de 2008. El domicilio legal de la Compañía es Av. Alvarez Calderón No.185, Oficina 101, San Isidro - Lima.

#### b) Actividad económica -

Su actividad principal es el uso de embarcaciones en la prestación de servicios de atraque, desatraque, remolque y demás actividades y servicios marítimos relacionados, los mismos que se realizan en el Terminal LNG de Melchorita (Cañete, provincia de Lima).

Para el desarrollo de sus actividades, con fecha 20 de diciembre de 2007, las empresas Svitzer Americas Ltd y Cosmos Agencia Marítima S.A.C. con Perú LNG S.R.L. suscribieron un contrato denominado "Marine Vessels and Service Contract" con el objetivo de que Svitzer Americas Ltd. y Cosmos Agencia Marítima S.A.C. mediante la creación de un Joint Venture (en adelante Svitzer Perú S.A.) provea embarcaciones para remolque y otros servicios marítimos, que incluye servicios de atraque y desatraque de las naves de Perú LNG, en los términos y condiciones establecidos en el Contrato, los mismos que se resumen a continuación:

- La vigencia del contrato es de 15 años contados desde la fecha de su suscripción. Una vez transcurrido el período de vigencia podrá renovarse el contrato por un período adicional de 3 años.
- Durante el período del contrato, Perú LNG tiene el derecho (opción de compra) de adquirir todas las embarcaciones marinas objeto del contrato.
- Para proveer los servicios señalados en el contrato, la Compañía deberá contar con las siguientes embarcaciones: 4 nuevos remolcadores construidos de acuerdo a las especificaciones técnicas de Perú LNG, 2 nuevos line boats y 1 nuevo pilot launch. Estas embarcaciones son denominadas en el contrato como: Marine Vessels.
- Las embarcaciones marina y los servicios son de uso exclusivo de Perú LNG durante la duración del contrato. Cualquier uso de las embarcaciones marinas fuera del área de operación señalada en el contrato deberá ser sujeto aprobación de Perú LNG.
- Los servicios marítimos descritos en el contrato son: asistencia en el atraque y desatraque de las embarcaciones de LNG hasta el terminal, transporte de pilotos, entre otros.

#### c) Situación patrimonial y planes de la Gerencia -

Como consecuencia de las pérdidas acumuladas de los últimos años, el patrimonio de la Compañía se ha reducido llegando al 31 de diciembre de 2014 a un déficit acumulado de S/.1,474,654. La Gerencia considera que el plan de negocios a corto plazo le permitirá revertir esta situación, asimismo, durante el 2014 ha obtenido préstamos de una empresa relacionada para pagar el préstamo con Marsk A/S (Nota 8) y para afrontar las necesidades de capital de trabajo, préstamos que ser necesarios serán considerados como aporte de capital de la Matriz durante el ejercicio 2015. Sobre la base de lo anterior en opinión de la Gerencia, la Compañía continuará sus operaciones como empresa en marcha en el futuro previsible.

d) **Aprobación de los estados financieros -**

Los estados financieros individuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta de Accionistas, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros individuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, se encuentran pendientes aprobación.

## **2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

### **2.1 Bases de preparación -**

Los estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros.

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

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

### **2.2 Normas, modificaciones e interpretaciones que aún no están vigentes -**

a) **Normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Compañía en el 2014 -**

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para los estados financieros de 2014. La mayoría de los impactos de adopción de estas normas se limita a la presentación y revelación en los estados financieros:

- **Modificación a la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación".** Esta enmienda aclara que el derecho de la compensación no debe estar supeditado a un evento futuro. También debe ser legalmente exigible para todas las contrapartes en el curso normal de los negocios, así como en caso de impago, insolvencia o quiebra. La enmienda también considera los mecanismos de solución. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- **Modificaciones a la NIC 36, "Deterioro de activos".** Esta enmienda elimina ciertos requerimientos de revelación referentes a: a) eliminar el requerimiento de revelar el valor recuperable cuando una unidad generadora de efectivo (UGE) contiene plusvalía mercantil o activos intangibles de vida indefinida, pero que no ha sido deteriorado; b) revelar el valor recuperable de un activo o UGE cuando una pérdida por deterioro ha sido reconocida o extornada y c) revelaciones detalladas sobre cómo el valor razonable menos los costos de venta ha sido medido cuando una pérdida por deterioro ha sido reconocido o extornada. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

- Modificaciones a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición". Esta enmienda requiere que se descontinúe la contabilidad de cobertura cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido, a no ser que el reemplazo o la incorporación de un instrumento de cobertura en otro instrumento de cobertura es parte de la estrategia de cobertura documentada por la entidad. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- IFRIC 21, 'Gravámenes', establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo. La Compañía no está sometido actualmente a gravámenes significativos por lo que el impacto en la Compañía no es significativo.

Otras normas, modificaciones e interpretaciones que son aplicables en el periodo que comenzó el 1 de enero 2014 no son relevantes para la Compañía.

- b) Normas, modificaciones a normas e interpretaciones que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía en el 2014
- NIIF 9, "Instrumentos financieros", se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se publicó en julio de 2014, la que sustituye a la guía de la NIC 39, que se refiere a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros. La NIIF 9 conserva pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías principales de medición de activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales (ORI) y el valor razonable a través de resultados. La base de la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Se requieren inversiones en instrumentos de renta variable a medir a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar cambios en el valor razonable en ORI (no reciclable). Se plasma un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdidas incurridas utilizadas en la NIC 39.

Para los pasivos financieros no hubo cambios de clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito en otro resultado integral, para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 refleja los requisitos para la eficacia de la cobertura mediante la sustitución de las pruebas de efectividad de cobertura. Requiere una relación económica entre el instrumento y elemento de cobertura cubierta, como la "relación de cobertura" para ser el mismo que la gerencia utiliza realmente para fines de gestión de riesgos. La documentación sigue siendo necesaria, pero es diferente a la que actualmente indica la NIC 39. La norma es aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018, es permitida la adopción anticipada. La Compañía aún está por evaluar el impacto completo de la NIIF 9.

- NIIF 15, "Los ingresos procedentes de contratos con clientes" trata sobre el reconocimiento de ingresos y establece las políticas de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de ingresos y de efectivo derivadas de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la capacidad para dirigir el uso y obtener los beneficios del bien o servicio. La norma sustituye a la NIC 18 "Ingresos" y NIC 11 "Contratos de construcción" y las interpretaciones relacionadas. La norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 enero 2017 y se permite su aplicación anticipada. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15, cuya aplicación se espera no tenga un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos.

No se espera que otras NIIF o interpretaciones (CINIIF) que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### **2.3 Traducción de moneda extranjera -**

#### Moneda funcional y moneda de presentación -

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

#### Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son remedidas.

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

### **2.4 Activos financieros -**

#### Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía sólo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

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

#### Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro.

### **2.5 Compensación de instrumentos financieros -**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser exigible en el curso ordinario del negocio y en algún evento de incumplimiento o insolvencia de la Compañía o de la contraparte.

### **2.6 Deterioro de activos financieros -**

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros.

Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

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

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

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado individual de resultados integrales.

## **2.7 Efectivo y equivalente de efectivo -**

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista con vencimiento de tres meses o menos.

## **2.8 Existencias -**

Las existencias comprenden sustancialmente suministros. Estos se registran al costo por el método de promedio ponderado o a su valor de reposición, el menor. La provisión para desvalorización de estas partidas se estima sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre su rotación. Si identifica que el valor en libros de existencias de suministros excede su valor de reposición, la diferencia se carga a resultados en el ejercicio en el que se determina esta situación.

## **2.9 Embarcaciones, mobiliario y equipos -**

Las partidas de embarcaciones, mobiliario y equipos se registran al costo histórico menos su depreciación acumulada. El costo histórico incluye su precio de compra y los desembolsos directamente atribuibles a su adquisición.

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

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan a los resultados del ejercicio en el período en el que estos gastos se incurren.

La Compañía ha evaluado el método de cálculo de la depreciación de estos activos y ha determinado que el método más apropiado corresponde al de línea recta. Por este método la depreciación resulta en un cargo lineal a lo largo de la vida útil estimada de los activos. El monto de la depreciación corresponde al costo del activo neto de su valor residual estimado, de la siguiente manera:

	<u>Años</u>
Embarcaciones	25
Unidades de transporte	Entre 3 y 5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	Entre 4 y 5

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en Otros ingresos (gastos) del estado individual de resultados integrales.

Las bajas en embarcaciones, mobiliario y equipo se darán cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

#### **2.10 Deterioro de activos no financieros -**

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de estimaciones por deterioro se revisan a la fecha de cada informe para verificar posibles variaciones de dichas estimaciones por deterioro.

#### **2.11 Pasivos financieros -**

Los pasivos financieros se clasifican como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros, la Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero pasivo como a valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el efecto del costo del dinero es importante, se valorizan a su costo amortizado por el método de tasa de interés efectiva. Los costos atribuibles a la transacción se difieren y se reconocen en resultados en el período del préstamo como parte del rendimiento del instrumento sobre la base del método de tasa efectiva de interés.

#### **2.12 Cuentas por pagar comerciales -**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.



Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

### **2.13 Beneficios a los empleados -**

#### Gratificaciones -

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

#### Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal contratado en Perú corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente, la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a 50% de una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

#### Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del estado individual de situación financiera.

### **2.14 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente.

Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado individual de resultados integrales como gasto financiero.

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

### **2.15 Impuesto a la renta -**

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido que se reconoce en el estado individual de resultados integrales.

El impuesto se reconoce en el estado individual de resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado individual de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma la entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

#### **2.16 Arrendamientos -**

La Compañía tiene activos que arrienda a sus clientes que surge como resultado de la aplicación de la CINIIF 4 - "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento". Los activos en cuestión son embarcaciones utilizadas para brindar los servicios de atraque/desatraque y servicios de remolcaje. Estos activos son reconocidos como parte de su activo fijo, dado que la porción significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad son retenidos por el arrendador, y en tanto, son reconocidos por la Compañía como arrendamientos operativos.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos se reconocen como ingresos a lo largo del plazo de arrendamientos. La depreciación de los activos depreciables arrendados se efectúa de acuerdo con la NIC 16.

#### **2.17 Capital -**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

#### **2.18 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, representa montos por cobrar por la venta de servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la entidad y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente. Los ingresos por servicios de atraque/desatraque y remolcaje se reconocen de acuerdo a la culminación del servicio y el ingreso se puede estimar de forma confiable.

#### **2.19 Reconocimiento de costos y gastos -**

El costo de servicios se reconoce en resultados en la fecha de transferencia de riesgos y beneficios, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por la prestación del servicio.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

### 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros cuyos efectos son permanentemente evaluados por la Gerencia de Administración y Finanzas de la Compañía, a efectos de minimizarlos. Los riesgos financieros son: riesgo de mercado (incluye el riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los riesgos financieros a los que está expuesto de la Compañía son:

- a) Riesgo de mercado
  - i) Riesgo de tipo de cambio

Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio de monedas diferentes al nuevo sol. Esta exposición surge sustancialmente de las transacciones en dólares estadounidenses. La Compañía ha decidido asumir el riesgo cambiario por lo que no utiliza instrumentos financieros derivados.

Al 31 de diciembre, los activos y pasivos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$
Activo -		
Efectivo y equivalente de efectivo	346,392	75,469
Cuentas por cobrar comerciales	379,598	513,381
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	163,027	34,256
Otras cuentas por cobrar	<u>24,655</u>	<u>34,968</u>
	<u>913,672</u>	<u>658,074</u>
Pasivo -		
Cuentas por pagar comerciales	( 339,425)	( 45,066)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	( 8,918,554)	( 4,032,686)
Otras cuentas por pagar	<u>( 30,824)</u>	<u>( 15,231)</u>
	<u>( 9,288,803)</u>	<u>( 4,092,983)</u>
Pasivo neto	<u>( 8,375,131)</u>	<u>( 3,434,909)</u>

Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.989 por US\$1 para los activos y pasivos (S/.2.796 por US\$1 al 31 de diciembre de 2013).

La diferencia de cambio por los años terminados el 31 de diciembre se incluye en el estado de resultados en el rubro diferencia en cambio y está conformada como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Ganancia por diferencia de cambio	749,383	680,619
Pérdida por diferencia de cambio	<u>( 2,420,227)</u>	<u>( 1,542,666)</u>
Diferencia de cambio, neta	<u>( 1,670,844)</u>	<u>( 862,047)</u>

Si al 31 de diciembre de 2014, el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 5% en relación con el dólar estadounidense; con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad antes de impuestos por el año se habría incrementado/disminuido en S/.1,054,663 (S/.572,200 en el 2013), principalmente como resultado de las ganancias/pérdidas de cambio en otras cuentas por pagar.

ii) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía no mantiene activos ni pasivos significativos que generen intereses a tasas variables, por consiguiente no tiene instrumentos financieros que la exponen al riesgo de tasa de interés sobre su flujo de efectivo.

La política de la Compañía es obtener financiamiento a tasas de interés fijas. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento, no difieren significativamente de las tasas de interés disponibles para la Compañía en el mercado, para instrumentos financieros similares. Considerando su vencimiento, la gerencia no estima que se den variaciones significativas en las condiciones de mercado.

b) Riesgo de crédito -

Los activos financieros de la Compañía que se encuentran expuestos a concentraciones de riesgo crediticio generalmente comprenden los depósitos bancarios y las cuentas por cobrar comerciales y a relacionadas. En relación a los depósitos bancarios, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones de riesgo de crédito porque solo mantiene sus depósitos e inversiones en efectivo en instituciones financieras de prestigio.

En relación a las cuentas por cobrar comerciales y a relacionadas, las concentraciones significativas de riesgo de crédito, ya sea individual o colectivamente, se mitigan porque la política de la Compañía es monitorear periódicamente el comportamiento de pago de sus clientes y empresas relacionadas y sus condiciones financieras para cumplir con los pagos (Nota 5).

c) Riesgo de liquidez -

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado, por lo tanto no está expuesta al riesgo de las fluctuaciones en las tasas de interés.

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

	<u>Menos de</u> <u>1 año</u> <u>SI.</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u> <u>SI.</u>	<u>Entre 2 y 5</u> <u>años</u> <u>SI.</u>	<u>Total</u> <u>SI.</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
Cuentas por pagar comerciales	1,781,825	-	-	1,781,825
Cuentas por pagar partes relacionadas	39,361,204	23,765,256	11,139,964	74,266,424
Otras cuentas por pagar	841,246	-	-	841,246
	<u>41,984,275</u>	<u>23,765,256</u>	<u>11,139,964</u>	<u>76,889,495</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Cuentas por pagar comerciales	492,820	-	-	492,820
Cuentas por pagar partes relacionadas	26,875,987	24,572,330	25,340,216	76,788,533
Otras cuentas por pagar	586,999	-	-	586,999
	<u>27,955,806</u>	<u>24,572,330</u>	<u>25,340,216</u>	<u>77,868,352</u>

### **3.2. 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía no mantiene deudas con instituciones financieras, financiando sus operaciones con fondos propios y principalmente con los fondos provenientes de empresas relacionadas. Al 31 de diciembre 2014, la deuda con partes relacionadas representa el 96% del total pasivos de la Compañía (98% al 31 de diciembre de 2013).

### **3.3 Estimación de valor razonable -**

La Gerencia estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar y pagar de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 no difiere significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo. En el caso de los préstamos con partes relacionadas, la Gerencia de la Compañía considera que el valor razonable no difiere del valor en libros debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento son similares tasas de interés de mercado.

## **4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS**

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

### **4.1 Estimados y criterios contables críticos -**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos durante el próximo año.

#### **a) Vidas útiles y monto recuperable de embarcaciones, mobiliario y equipo -**

Las embarcaciones, mobiliario y equipo se deprecian sistemáticamente sobre las vidas útiles menos los valores residuales, que deben revisarse al final de cada año financiero. Un cambio en la vida útil se contabiliza de manera prospectiva como un cambio en los estimados contables.

#### **b) Impuesto a la renta -**

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

El impuesto a la renta diferido activo es revisado a cada fecha de reporte a fin de determinar la recuperabilidad de estos importes. Los impuestos a la renta diferidos activo y pasivos no son descontados.

El cálculo del impuesto a la renta corriente que determina la Compañía resulta de la aplicación de las normas tributarias vigentes y no incluyen provisiones estimadas que generen en un futuro diferencias con respecto a las revisiones fiscales. En tal sentido la Compañía no considera necesario efectuar una revelación de sensibilidad que simule variaciones en el cálculo, siendo que, en el caso se presente alguna diferencia, ésta no sería material en relación a los resultados de los estados financieros.

c) Arrendamiento implícito -

De acuerdo con la CINIIF 4 "Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento", una entidad que entra en un acuerdo que no tenga la forma legal de un arrendamiento pero que implique el derecho de uso de un activo, deberá evaluar e identificar si existen términos y condiciones contractuales que, sin adoptar la forma legal de un arrendamiento, transmiten un derecho de uso de un grupo de activos a cambio de pagos incluidos en la contraprestación total del acuerdo. La Compañía analiza sus acuerdos empleando las guías que establece esta interpretación y en caso de determinarse que el acuerdo contiene un arrendamiento implícito, la contabilización de este arrendamiento se realizará de acuerdo con lo establecido por la NIC 17.

**4.2 Juicios críticos -**

Las transacciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han requerido la aplicación especial de juicios críticos al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

**5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA**

Al 31 de diciembre, la clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
<b>Activos financieros:</b>		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
- Efectivo y equivalente de efectivo	1,477,205	663,816
- Cuentas por cobrar comerciales	1,572,451	1,434,386
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas	487,290	95,782
- Otras cuentas por cobrar (excluye activos no financieros)	<u>131,381</u>	<u>49,684</u>
	<u>3,668,327</u>	<u>2,243,668</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Otros pasivos financieros:		
- Cuentas por pagar comerciales	1,781,825	492,820
- Cuentas por pagar a partes relacionadas	72,032,157	67,926,454
- Otras cuentas por pagar (excluye pasivos no financieros)	<u>758,575</u>	<u>519,519</u>
	<u>74,572,557</u>	<u>68,938,793</u>

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén vencidos ni deteriorados puede ser evaluada al referenciarla a las clasificaciones externas de riesgo (si están disponibles) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

Al 31 de diciembre, la calidad crediticia de los activos financieros se presenta de la siguiente manera:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
<b>Efectivo y equivalente de efectivo (*)</b>		
Calificación (A+)	1,178,514	364,837
Calificación (A)	<u>169,638</u>	<u>298,979</u>
	<u>1,348,152</u>	<u>663,816</u>

(\*) La diferencia con el saldo de la cuenta en la la Nota 6 correspondiente al saldo de fondo en efectivo.

Las clasificaciones en el cuadro anterior representan calificaciones crediticias altas. Para los bancos ubicados en el Perú, las clasificaciones se derivan de las agencias calificadoras de riesgo autorizados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

La calidad crediticia de los clientes de cuentas comerciales y otras por cobrar se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1: Clientes/partes relacionadas nuevas (menos de 6 meses).

Grupo 2: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimientos de pago.

Grupo 3: Clientes/partes relacionadas existentes (por más de 6 meses) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la totalidad de la cartera se ha evaluado como de categoría del Grupo 2. Asimismo, de las cuentas que están en cumplimiento de sus términos contractuales, no existen algunas que hayan sido renegociadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, a excepción de impuestos por recuperar: (i) corresponde a su valor razonable debido a que su vencimiento es de corto plazo y (ii) representan la exposición máxima al riesgo de crédito.

## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Cuentas corrientes	1,348,152	663,816
Fondo sujeto a libre disponibilidad	<u>129,053</u>	<u>-</u>
	<u>1,477,205</u>	<u>663,816</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cuentas corrientes en entidades financieras locales denominados en moneda nacional y en moneda extranjera por aproximadamente S/.312,787 y US\$346,392, respectivamente (S/.452,805 y US\$75,469 respectivamente, al 31 de diciembre de 2013). Estos fondos son de libre disponibilidad y no devengan intereses.

## 7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende facturas por cobrar denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera por aproximadamente S/.437,832 y US\$379,598, respectivamente (US\$513,381 al 31 de diciembre de 2013), son de vencimiento corriente, su antigüedad es menor a 30 días, no tienen garantías específicas y no devengan intereses. La Gerencia considera que no existe riesgo de deterioro en las cuentas por cobrar comerciales.

## 8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Al 31 de diciembre, los saldos de cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas comprenden:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.
Svitzer Chile	2	-	78,933	-
Svitzer Andino S.A.	17,617	-	5,692	-
Svitzer Americas LTD.	25,564	26,602,364	11,157	11,275,390
Svitzer Caribbean LTD.	443,808	-	-	-
Svitzer Canada LTD.	299	-	-	-
Svitzer Marine LTD.	-	46,417	-	-
Maersk	-	45,383,376	-	56,651,064
	<u>487,290</u>	<u>72,032,157</u>	<u>95,782</u>	<u>67,926,454</u>
Por vencimiento:				
Parte corriente	487,290	38,656,169	95,782	23,550,466
Parte no corriente	-	33,375,988	-	44,375,988
	<u>487,290</u>	<u>72,032,157</u>	<u>95,782</u>	<u>67,926,454</u>



Las cuentas por cobrar a partes relacionadas corresponden principalmente a servicios por gerenciamiento y reembolsos de gastos, son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros no ha registrado provisión para deterioro de cuentas por cobrar. La evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas se lleva a cabo al cierre de cada período, la que consiste en el examen de la situación financiera de las partes relacionadas.

El saldo de cuentas por pagar a partes relacionadas, se detalla a continuación:

- i) Con fecha 24 de junio de 2011, la Compañía suscribió un contrato de préstamo con Maersk A/S, para financiar la adquisición de 4 remolcadores necesarios para su operación. El préstamo ascendió a S/.84 millones, los cuales se pagarán en cuotas semestrales a partir del 1 de octubre de 2011 hasta el 1 de octubre de 2015 y devenga tasa de interés promedio fijo de 7.39%. Al cierre del ejercicio la Compañía se encuentra en negociaciones con Maersk A/S, con la finalidad de firmar una adenda al contrato marco.
- ii) Las cuentas por pagar a Svitzer Américas Ltd. corresponde principalmente al préstamo que recibe la Compañía para cumplir con los pagos de las cuotas del préstamo con Maersk A/S cuando no dispone de efectivo suficiente, esta devenga a una tasa de interés promedio fijo de 5.29%.
- b) Las principales transacciones con partes relacionadas en el 2014 y 2013 se resumen como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Intereses devengados por préstamos recibidos (Nota 20)	6,627,811	8,147,694
Intereses por penalidad (Nota 20)	1,098,254	1,318,988
Servicios de gerenciamiento (Nota 18)	1,446,218	1,135,715
Ingresos por servicios de administración	511,140	550,364
Viáticos (Nota 18)	85,846	53,652
Remuneraciones y otros servicios (*)	1,267,296	1,086,690

- (\*) Se incluye en este concepto la compensación de la gerencia clave representada por los miembros de la Alta Gerencia y de línea.

## 9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas	15,125,666	14,543,967
Solicitud de devolución de ITAN	747,495	669,771
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	526,539	526,539
Otras cuentas por cobrar	131,382	49,684
	<u>16,531,082</u>	<u>15,789,961</u>
Por vencimiento:		
Parte corriente	6,405,416	6,278,432
Parte no corriente	10,125,666	9,511,529
	<u>16,531,082</u>	<u>15,789,961</u>

### Crédito fiscal de impuesto general a las ventas -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo de esta cuenta comprende el monto de crédito fiscal por impuesto general a las ventas (IGV) pagado por la Compañía en las adquisiciones de bienes y servicios que ha efectuado durante sus actividades. Este crédito fiscal podrá ser utilizado en el futuro para compensar las obligaciones que se originen por este mismo impuesto, como resultado de las operaciones de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía ha presentado una solicitud de reclamo por resoluciones de determinación relacionada al crédito fiscal por impuesto general a las ventas (IGV) de las exportaciones reclamadas en el 2013 por un importe ascendente a S/. 5 millones. La Gerencia, en base a la opinión de sus asesores tributarios, considera que el grado de probabilidad de recupero del monto cobrado es alto.

## 10 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO ACTIVO

El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Activo por impuestos diferidos:		
Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	63,901	126,081
Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	<u>17,631</u>	<u>167,345</u>
	<u>81,532</u>	<u>293,426</u>

Partidas temporales recuperables:

	<u>2014</u> S/.
Activo:	
Entre 2015 y 2016 (28%)	63,901
Entre 2017 y 2018 (27%)	-
Después de 2018 (26%)	<u>17,631</u>
Impuesto diferido acreedor	<u>81,532</u>

El movimiento bruto de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Al 1 de enero	293,426	74,862
Impuesto diferido (cargado) abonado al estado individual de resultados integrales	( 211,894)	<u>218,564</u>
Al 31 de diciembre	<u>81,532</u>	<u>293,426</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido activo y pasivo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

	<b>Provisiones por vacacio- nes y otros</b>	<b>Pérdida tributaria</b>	<b>Diferencia de tasa de depreciación</b>	<b>Total</b>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<b>Impuestos diferidos activos</b>				
Al 1 de enero de 2013	74,980	-	( 118)	74,862
Abonado al estado de resultados	<u>50,893</u>	<u>167,345</u>	<u>326</u>	<u>218,564</u>
Al 31 de diciembre de 2013	125,873	167,345	208	293,426
(Cargo) abonado al estado de resultados	<u>( 112,360)</u>	<u>( 167,345)</u>	<u>67,811</u>	<u>( 211,894)</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>13,513</u>	<u>-</u>	<u>68,019</u>	<u>81,532</u>

El impuesto diferido se determina por las diferencia temporales entre las bases de información financiera y tributaria, excepto en el caso del impuesto diferido activo por la pérdida tributaria en el que la oportunidad de la reversión de la diferencia temporal es controlada por la Compañía. La Gerencia ha evaluado esta situación y considera que no es probable que la reversión de la diferencia temporal por la pérdida tributaria se dé en un futuro previsible, razón para la cual no ha registrado el activo diferido de la pérdida tributaria.

**EMBARCACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO**

a) Movimiento de la cuenta y detalle del saldo:

El movimiento de la cuenta embarcaciones, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se describe a continuación:

	<b>Embarcaciones</b>	<b>Unidades de transporte</b>	<b>Muebles y enseres</b>	<b>Equipos de cómputo</b>	<b>Equipos diversos</b>	<b>Trabajo en curso</b>	<b>Total</b>
	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>	<b>S/.</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2014:</b>							
Costo	99,352,784	316,290	63,426	29,997	530,363	3,038,362	103,331,223
Depreciación acumulada	( 17,135,416)	( 191,051)	( 23,412)	( 17,501)	( 188,952)	-	( 17,556,332)
Valor neto en libros	<u>82,217,368</u>	<u>125,239</u>	<u>40,014</u>	<u>12,496</u>	<u>341,411</u>	<u>3,038,362</u>	<u>85,774,890</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014:</b>							
Valor neto en libros	83,824,141	155,397	45,799	17,025	415,565	57,209	84,515,136
Adiciones	2,453,096	73,824	-	1,339	30,400	2,981,153	5,539,812
Bajas	( 1,260)	( 44,574)	-	-	-	-	( 45,834)
Cargo por depreciación	( 4,058,609)	( 59,408)	( 5,785)	( 5,868)	( 104,554)	-	( 4,234,224)
Valor en libros neto al cierre	<u>82,217,368</u>	<u>125,239</u>	<u>40,014</u>	<u>12,496</u>	<u>341,411</u>	<u>3,038,362</u>	<u>85,774,890</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>							
Costo	96,900,948	287,040	63,426	28,658	499,963	57,209	97,837,244
Depreciación acumulada	( 13,076,807)	( 131,643)	( 17,627)	( 11,633)	( 84,398)	-	( 13,322,108)
Valor neto en libros	<u>83,824,141</u>	<u>155,397</u>	<u>45,799</u>	<u>17,025</u>	<u>415,565</u>	<u>57,209</u>	<u>84,515,136</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013:</b>							
Valor neto en libros	87,312,575	106,438	46,007	5,339	32,226	457,409	87,959,994
Adiciones	-	93,095	5,578	15,945	4,823	57,209	176,649
Transferencia	-	-	-	-	457,409	( 457,409)	-
Cargo por depreciación	( 3,488,434)	( 44,136)	( 5,785)	( 4,259)	( 78,893)	-	( 3,621,507)
Valor en libros neto al cierre	<u>83,824,141</u>	<u>155,397</u>	<u>45,799</u>	<u>17,025</u>	<u>415,565</u>	<u>57,209</u>	<u>84,515,136</u>

b) La depreciación cargada al estado individual de resultados integrales es como sigue :

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Costo de servicio (Nota 17)	4,181,409	3,576,147
Gastos de administración (Nota 18)	<u>52,815</u>	<u>45,360</u>
	<u>4,234,224</u>	<u>3,621,507</u>

## 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Facturas por pagar	1,288,170	263,294
Servicios recibidos y no facturados	<u>493,655</u>	<u>229,526</u>
	<u>1,781,825</u>	<u>492,820</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de suministros y la prestación de servicios para el desarrollo de las actividades de la Compañía. Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

Los servicios recibidos y no facturados se originan principalmente por servicios de mantenimiento, red de datos, servicios de transporte y otros. Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

## 13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Vacaciones por pagar	490,650	419,576
Impuesto a la renta no domiciliado - Maersk	145,477	184,134
Impuesto a la renta de 5ta Categoría	56,644	47,243
Bonos por pagar	92,135	42,588
Compensación por tiempo de servicio	44,404	37,612
AFP	37,267	29,868
Liquidación de beneficios sociales por pagar	1,940	24,789
Otras cuentas por pagar	<u>174,850</u>	<u>32,566</u>
	<u>1,043,367</u>	<u>818,376</u>

## 14 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital autorizado, suscrito y pagado está representado por 33,000,000 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.1 cada una, propiedad de dos accionistas con intereses de 99.99% y 0.01%, respectivamente.

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas.

c) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

## 15 SITUACION TRIBUTARIA

- a) Al 31 de diciembre de 2014, el gasto por impuesto a la renta de la Compañía mostrado en el estado individual de resultados integrales corresponde al impuesto a la renta diferido por S/.211,894 (ingreso de S/.218,564 al 31 de diciembre de 2013).
- b) La Gerencia considera que ha determinado la pérdida tributaria bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta correspondiente ha sido fijada en 30%. En consecuencia la pérdida tributaria imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Pérdida antes de impuesto a la renta	( 2,216,566)	( 748,820)
Más:		
Adicionales temporales	329,869	521,827
Adicionales permanentes	2,689,564	341,534
Menos:		
Deducciones	( 478,366)	( 672,361)
Renta neta (pérdida tributaria)	324,501	( 557,820)
Pérdida tributaria de ejercicios anteriores	( 7,722,969)	( 7,165,149)
Pérdida tributaria no compensada	612,194	-
Pérdida tributaria arrastrable	<u>( 6,786,274)</u>	<u>( 7,722,969)</u>

La pérdida tributaria arrastrable al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/.6,786,274. Al respecto, la Compañía ha optado por el método "A", el cual consiste en imputar año a año, hasta agotar su importe, a las futuras utilidades que se obtengan en los cuatro ejercicios inmediatos posteriores computados a partir del ejercicio siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso, no podrá computarse en los ejercicios siguientes.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la pérdida tributaria comprende:

<u>Pérdida Tributaria</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Ejercicio gravable 2010	2014	-	612,194
Ejercicio gravable 2011	2015	2,572,487	2,896,988
Ejercicio gravable 2012	2016	3,655,967	3,655,967
Ejercicio gravable 2013	2017	<u>557,820</u>	<u>557,820</u>
		<u>6,786,274</u>	<u>7,722,969</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene un activo diferido por S/.1,900,157 relacionado con la pérdida tributaria arrastrable, el cual no ha sido reconocido considerando la incertidumbre de su recuperabilidad (Nota 10).

- c) El impuesto a la renta difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a la pérdida antes de impuestos de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Pérdida antes de impuesto a la renta	( 2,216,566)	( 748,820)
Impuesto a la renta teórico	( 664,970)	( 224,646)
Efecto de gastos no deducibles	806,869	102,460
Pérdida tributaria	167,345	( 167,345)
Aplicación de pérdida tributaria	( 97,350)	-
Otros	-	( 70,967)
Gasto (ingreso) por impuesto a la renta	<u>211,894</u>	<u>( 218,564)</u>

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2010 al 2014 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con entidades relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014.
- f) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley No.30296, publicada el 31 de diciembre de 2014 se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, debemos señalar la reducción de la tasa del impuesto a la renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante.

La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.



g) Impuesto temporal sobre los activos netos -

A partir del 1 de enero de 2015, es de aplicación el impuesto Temporal sobre los Activos Netos (ITAN), que grava a los generadores de ventas de tercera categoría sujetos al régimen general del impuesto a la renta. La tasa del impuesto es de 0.4 % aplicable al monto de los activos netos que exceden S/.1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el plazo de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

**16 INGRESOS POR SERVICIOS**

Los ingresos por servicios por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Prestación de servicio de atraque y desatraque	4,823,937	4,645,626
Prestación de servicio de remolque	3,088,505	3,079,281
Arrendamiento de embarcaciones	<u>15,709,644</u>	<u>15,826,640</u>
	<u>23,622,086</u>	<u>23,551,547</u>

**17 COSTO DE SERVICIOS**

El costo de servicios por los años terminados el 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Cargas de personal (Nota 19)	4,862,433	4,517,841
Servicios prestados por terceros	3,050,422	2,389,215
Tributos	9,516	8,196
Cargas diversas de gestión	1,392,507	724,418
Depreciación del ejercicio (Nota 11)	<u>4,181,409</u>	<u>3,576,147</u>
	<u>13,496,287</u>	<u>11,215,817</u>

Los servicios prestados por terceros se componen de:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Alquiler de equipos (lanchas)	1,089,472	1,008,414
Mantenimiento de equipos	898,274	962,933
Servicio de transporte de carga	91,171	114,404
Servicio de transporte de pasajeros	70,091	92,419
Servicios varios	<u>901,414</u>	<u>211,045</u>
	<u>3,050,422</u>	<u>2,389,215</u>

Las cargas de diversa gestión incluyen principalmente el seguro de las embarcaciones y la compra de lubricantes y otros suministros.

**18 GASTOS DE ADMINISTRACION**

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Cargas de personal (Nota 19)	1,267,926	1,086,690
Servicios prestados por terceros	2,597,586	2,003,506
Tributos	6,159	3,893
Cargas diversas de gestión	202,090	214,036
Depreciación del ejercicio (Nota 11)	<u>52,815</u>	<u>45,360</u>
	<u>4,126,576</u>	<u>3,353,485</u>

Los servicios prestados por terceros se componen de:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Servicios de gerenciamiento	1,446,218	1,135,715
Servicios contables	242,345	182,450
Servicios de asesoría y consultoría	253,072	124,106
Alquiler de oficinas	110,100	104,881
Honorarios de auditoría	30,022	75,256
Viáticos	85,846	53,652
Mantenimiento de equipos	22,627	46,671
Servicios varios	<u>407,356</u>	<u>280,775</u>
	<u>2,597,586</u>	<u>2,003,506</u>

## 19 GASTOS DE PERSONAL

A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	Costo de servicios (Nota 17)		Gastos de administración (Nota 18)		Total	
	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Sueldos	2,579,353	2,278,690	646,373	617,396	3,225,726	2,896,086
Vacaciones	408,232	391,680	59,229	57,126	467,461	448,806
Gratificaciones	438,399	377,804	121,980	142,240	560,379	520,044
Compensación por tiempo de servicios	257,743	238,348	69,139	66,823	326,882	305,171
Otros gastos de personal	<u>1,178,706</u>	<u>1,231,319</u>	<u>371,205</u>	<u>203,105</u>	<u>1,549,911</u>	<u>1,434,424</u>
	<u>4,862,433</u>	<u>4,517,841</u>	<u>1,267,926</u>	<u>1,086,690</u>	<u>6,130,359</u>	<u>5,604,531</u>

## 20 GASTOS FINANCIEROS

Los gastos de financieros por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Intereses por préstamos (Nota 8-b)	6,627,811	8,147,694
Intereses por penalidad (Nota 8-b)	1,098,254	1,318,988
Otros gastos	<u>17,314</u>	<u>-</u>
	<u>7,743,379</u>	<u>9,466,682</u>

## 21 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros individuales, no se han presentado eventos posteriores que puedan afectar la razonabilidad de los estados financieros individuales emitidos.