

Transaltisa 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

Transaltisa 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

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Transaltisa S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Transaltisa S.A. (una compañía peruana subsidiaria de Corporación Cervesur S.A.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 la 24).

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 libres de distorsiones significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del 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, 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, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno vigente de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar que las políticas contables sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Gerencia y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida, es suficiente y apropiada para fundamentar 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 Transaltisa S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú,
17 de febrero de 2015

Refrendado por:

Raúl Del Pozo
C.P.C.C. Matrícula No.22311

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados

Transaltisa S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2,649	2,521
Cuentas por cobrar comerciales	5	9,748	7,041
Otras cuentas por cobrar	6	1,314	1,365
Inventarios	7	1,663	1,581
Activos no corrientes mantenidos para la venta	8(f)	2,363	927
Gastos contratados por anticipado		861	748
Total activo corriente		18,598	14,183
Activo no corriente			
Propiedad, unidades de transporte y equipos, neto	8	41,225	23,370
Otros activos, neto	9	156	177
Total activo no corriente		41,381	23,547
Total activo		59,979	37,730
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	10	5,964	6,578
Otras cuentas por pagar	11	854	849
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	21(b)	55	3,025
Obligaciones Financieras	12	8,622	2,319
Total pasivo corriente		15,495	12,771
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	12	25,502	9,015
Pasivo por impuestos diferidos, neto	13(b)	1,382	1,540
Ingresos diferidos		8	-
Total pasivo no corriente		26,892	10,555
Total pasivo		42,387	23,326
Patrimonio neto			
	14		
Capital emitido		15,083	12,083
Reserva legal		447	446
Resultados acumulados		2,062	1,875
Total patrimonio neto		17,592	14,404
Total pasivo y patrimonio neto		59,979	37,730

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Transaltisa S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos de actividades ordinarias			
Ingresos por servicios	16	62,395	53,985
Costo de ventas y servicios	17	(53,065)	(50,232)
Ganancia bruta		<u>9,330</u>	<u>3,753</u>
Ingresos (gastos) de operación			
Gastos de mantenimiento	18	(2,066)	(2,443)
Gastos de administración	19	(4,643)	(5,003)
Otros ingresos, neto	20	1,368	5,650
Total gastos de operación		<u>(5,341)</u>	<u>(1,796)</u>
Ganancia por actividades de operación		<u>3,989</u>	<u>1,957</u>
Otros ingresos (gastos)			
Gastos financieros		(1,625)	(982)
Pérdida por diferencia en cambio, neta		(1,972)	(767)
Total otros ingresos (gastos), neto		<u>(3,597)</u>	<u>(1,749)</u>
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		392	208
Impuesto a las ganancias	13(a)	<u>(204)</u>	<u>(197)</u>
Ganancia neta del ejercicio		<u>188</u>	<u>11</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u>188</u>	<u>11</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Transaltisa S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	12,083	445	4,865	17,393
Ganancia neta del ejercicio	-	-	11	11
Resultado integral total del ejercicio	12,083	445	4,876	17,404
Transferencia	-	1	(1)	-
Distribución de dividendos, nota 14(c)	-	-	(3,000)	(3,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	12,083	446	1,875	14,404
Ganancia neta del ejercicio	-	-	188	188
Transferencia	-	1	(1)	-
Aumento de capital, nota 14(a)	3,000	-	-	3,000
Resultado integral total del ejercicio	3,000	1	187	3,188
Saldos al 31 de diciembre de 2014	15,083	447	2,062	17,592

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Transaltisa S.A.

Estados de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobro a clientes	59,688	53,269
Pago a proveedores	(52,182)	(42,871)
Pago a trabajadores y terceros	(6,766)	(7,236)
Otros pagos relativos a la actividad	994	(13)
	<u>1,734</u>	<u>3,149</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>1,734</u>	<u>3,149</u>
Actividades de inversión		
Venta de propiedad, unidades de transporte y equipos	5,110	5,163
Compra de propiedad, unidades de transporte y equipos	(4,415)	(3,410)
	<u>695</u>	<u>1,753</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	<u>695</u>	<u>1,753</u>
Actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos de Instituciones financieras	3,213	9,015
Préstamos recibidos de entidades relacionadas	-	3,032
Pago de dividendos	-	(3,000)
Pago de préstamos recibidos de instituciones financieras	(5,508)	(3,346)
Pago de préstamos recibidos de entidades relacionadas	(6)	(10,427)
	<u>(2,301)</u>	<u>(4,726)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>(2,301)</u>	<u>(4,726)</u>
Aumento neto del efectivo en el año	128	176
Saldo de efectivo al inicio del año	<u>2,521</u>	<u>2,345</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>2,649</u>	<u>2,521</u>
Transacciones que no generan flujo de efectivo		
Arrendamiento Financiero	25,085	408

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Transaltisa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Transaltisa S. A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima peruana constituida en la ciudad de Arequipa en enero de 1986, subsidiaria de Corporación Cervesur S.A.A. (en adelante "la Principal"), quien posee el 99.98 por ciento de su capital emitido. El domicilio legal de la Compañía es Calle Eduardo López de Romaña s/n, Parque Industrial, Arequipa, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la prestación de servicios de transporte de carga en el ámbito urbano, interprovincial, nacional e internacional, así como el transporte multimodal, relacionados principalmente con la industria minera. Asimismo, a partir del año 2014, la Compañía se dedica a la comercialización de llantas de camiones y buses de la marca Pirelli, para ser comercializadas en el sur del Perú, para lo cual ha obtenido su representación.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas del 14 de febrero de 2014. Los estados financieros del ejercicio 2014 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 17 de febrero de 2015 y serán presentados para la aprobación del Directorio y de los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la sesión de Directorio y en la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas.

2. Principales principios contables

2.1. Bases de presentación -

Declaración de cumplimiento -

Los estados financieros adjuntos se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y sus interpretaciones emitidas por el IFRS Interpretation Committee ("IFRIC"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Responsabilidad de la información -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Base de medición -

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por los principales activos fijos que por adecuación de las NIIF, se presentan a su costo atribuido. Los estados financieros están presentados en Nuevos Soles, todos los valores están en miles, excepto cuando sea indicado lo contrario.

2.2. Juicios, estimados contables y supuestos contables significativos -

Juicios-

La preparación de los estados financieros siguiendo las NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, 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, las 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. Estas estimaciones están sujetas a evaluaciones periódicas y se espera que no se presenten cambios significativos.

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

(i) Provisión para procesos legales y procedimientos administrativos -

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

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

(ii) Determinación del valor residual de las unidades de transporte -

La Gerencia de la Compañía evaluó que para todas las unidades de transporte adquiridas se le determinará un valor residual aproximadamente del veinte por ciento del costo de adquisición, dicho valor residual no forma parte de la base del cálculo de la depreciación.

(iii) Deterioro del valor de instrumentos financieros -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3. Cambios en las políticas contables y de revelación

La Compañía aplicó por primera vez las nuevas normas y ciertas modificaciones de normas que estuvieron vigentes para los periodos anuales que empezaron el 1 de enero de 2014. Algunas de estas normas y modificaciones estuvieron referidas a excepciones a la consolidación de entidades de inversión, compensación de activos financieros y pasivos financieros, novación de instrumentos derivados y modificaciones de la NIIF 13 "Medición al Valor Razonable". Los estados financieros de la Compañía no se vieron afectados por dichos cambios y modificaciones debido a que no registraron transacciones que se vieran afectadas.

2.4. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

De acuerdo con la NIC 39, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable y los costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras y ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha en que se transfieren todos los riesgos y derechos de propiedad sobre dichos activos.

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

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Un activo financiero se mantiene al valor razonable con cambios en resultados cuando es adquirido para ser vendido en el corto plazo o cuando es designado como tal en el momento de su reconocimiento inicial. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican en esta categoría a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los doce meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no mantiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 ni de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar -

La Compañía tiene en esta categoría los rubros de: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una estimación para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Todos estos instrumentos son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar son mantenidos al costo amortizado, menos cualquier estimación por incobrabilidad.

La Compañía evalúa a la fecha de sus estados financieros si hay una evidencia objetiva de haberse producido una pérdida por deterioro del valor del activo (tal como la probabilidad de insolvencia, dificultades financieras significativas del deudor, falta de pago del principal o de los intereses o alguna información observable que indique que han decrecido los flujos futuros estimados asociados a los préstamos y cuentas por cobrar). El valor en libros de la cuenta por cobrar o préstamo es reducido mediante el uso de una cuenta de valuación. El monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar o préstamos deteriorados son castigados cuando son considerados incobrables.

Si en un período posterior el importe de la pérdida disminuye, la Compañía la revierte con abono al estado de resultados integrales.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta o que no han sido clasificados en ninguna de las otras categorías. Después de su reconocimiento inicial, estos activos son medidos a su valor razonable, reconociendo los cambios en dicho valor en el rubro "Resultados no realizados en inversiones disponibles para la venta" en el patrimonio neto. La ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en el patrimonio es reconocida en el estado de resultados integrales cuando se dispone de la inversión.

La Compañía no mantiene inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(b) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como: i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ii) préstamos y, iii) derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más costos de transacciones directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar diversas.

Medición posterior -

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura tal como se definen en la NIC 39. Los derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como instrumentos de cobertura efectiva. Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos que devengan intereses -

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. Los costos amortizados se calculan tomando en cuenta cualquier descuento o prima sobre la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses se reconocen como costo financiero en el estado de resultados integrales.

(c) Baja de activos y pasivos financieros -

Activos financieros -

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

- (i) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y

Notas a los estados financieros (continuación)

- (iii) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

En caso que la Compañía transfiera sus derechos de recibir flujos de efectivo de un activo o suscriba un acuerdo de transferencia, pero no haya transferido sustancialmente la totalidad de los riesgos y aún mantiene el control del activo, debe reconocer un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que haya retenido la Compañía.

Pasivos financieros -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo.

- (d) Compensación de instrumentos financieros -
Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan neto en el estado de situación financiera, solamente si existe en ese momento el derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.
- (e) Valor razonable de instrumentos financieros -
El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:
 - En el mercado principal para el activo o pasivo, o
 - En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

La Compañía usa 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 los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, tomando como base al nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- 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 - Las 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 activos y pasivos que son reconocidos 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.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser re-expresados o re-evaluados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

La Compañía no mantiene activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. En la nota 24 se brinda un análisis de los valores razonables de los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía.

- (f) Transacciones en moneda extranjera -
Moneda funcional y moneda de presentación -
La Compañía ha definido al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -
Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquéllas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas a la moneda funcional (nuevo sol) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. En la conversión de la moneda extranjera se utilizan los tipos de cambio emitidos por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones. Las ganancias y 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 fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Efectivo y equivalentes de efectivo -
El rubro efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y cuentas corrientes.

(h) Cuentas por cobrar -
Las cuentas por cobrar son expresadas al valor de la transacción, netas de la correspondiente estimación para cuentas de cobranza dudosa, cuando sea aplicable.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables que no se negocian en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, salvo por aquellas de vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estas últimas se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado, menos la estimación para cuentas de cobranza dudosa, la cual se establece si existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de los acuerdos. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación teniendo en cuenta: (i) el análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, (ii) la evaluación crediticia de los deudores, y/o (iii) si se tiene conocimiento de algún evento externo que evidencie incapacidad de pago por parte de algún deudor. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

Cuando una cuenta por cobrar es considerada incobrable se castiga contra la estimación por deterioro. Recuperos posteriores de montos previamente deteriorados o castigados son reconocidos en el estado de resultados.

(i) Inventarios -
Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor, después de considerar la estimación para desvalorización de inventarios obsoletos. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos necesarios, para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución relacionados.

El costo se determina siguiendo el método del costo promedio ponderado, excepto en el caso de los inventarios por recibir, los cuales se presentan al costo específico de adquisición. La estimación por desvalorización en el valor de realización es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia y cualquier efecto es registrado en el estado de resultados integrales en el ejercicio en el cual se determina.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Propiedad, unidades de transporte y equipos -

El rubro de propiedad, unidades de transporte y equipos se presenta al costo menos su depreciación y pérdida acumulada por deterioro del valor. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación. Cuando se requiere reemplazar componentes significativos, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el nuevo componente, del mismo modo, los costos de mantenimiento y reparación de gran envergadura son activados formando parte del costo de los activos. Los costos de mantenimientos rutinarios, son reconocidos como gasto cuando se incurre.

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

	Años
Edificios e instalaciones	33
Unidades de transporte	5
Equipos diversos	4 y 10
Muebles y enseres	10

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados periódicamente de manera prospectiva, si fuera necesario para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, unidades de transporte y equipos.

El valor en libros de un activo se provisiona inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable, ver nota 2.4(l). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no registra una estimación por deterioro del valor de su propiedad, unidades de transporte y equipos.

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

(k) Activos no corrientes mantenidos para la venta -

La Compañía clasifica sus activos o grupo de activos no corrientes como mantenidos para la venta cuando espera recuperar el valor en libros de dichos activos a través de una transacción de venta, en lugar de su uso continuo, para lo cual la Gerencia se encuentra comprometida en un plan de venta inmediato dentro del año siguiente a fecha de su reclasificación, en las condiciones actuales en que se encuentran los activos reclasificados y ésta se considera altamente probable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos o grupo de activos no corrientes reclasificados como mantenidos para la venta, se miden a su menor valor entre su importe en libros o su valor razonable deducidos los gastos de venta. Cuando el valor en libros es mayor que su valor razonable menos los gastos de venta o distribución, la Compañía reconocerá una pérdida por deterioro en el valor de los activos con cargo a los resultados del ejercicio. Si el valor razonable de dichos activos se recupera en el tiempo, la Compañía reconocerá una ganancia por cualquier incremento posterior derivado de la medición del valor razonable menos los costos de venta de un activo, hasta el límite del importe de la pérdida por deterioro acumulada que haya sido reconocida anteriormente.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta no están sujetos a depreciación mientras se encuentren en esta clasificación, no obstante, los intereses y otros gastos atribuibles a los pasivos relacionados con este grupo de activos, continuarán reconociéndose en resultados.

Las ganancias o pérdidas resultantes de las operaciones de estos activos reclasificados como mantenidos para la venta son excluidas de las operaciones continuadas de la Compañía, presentándose como un importe único de ganancia o pérdida neta de impuestos por operaciones discontinuadas en el estado de resultados.

Existen hechos y circunstancias que podrían alargar el periodo para completar la venta más allá de un período de un año. Una ampliación del período exigido para completar una venta no impide que el activo o grupo de activos para su disposición sea clasificado como mantenido para la venta, si el retraso viene siendo causado por hechos o circunstancias fuera del control de la Compañía y existen evidencias suficientes de que la Gerencia se mantiene comprometida con su plan para vender el activo o grupo de activos para su disposición.

Cuando se produce un cambio en el plan de venta estimado por la Gerencia de la Compañía y un activo no corriente deja de cumplir los criterios para ser considerado como mantenido para la venta, regresará a su clasificación original, para lo cual considerará como valor, al menor de su importe en libros antes de que el activo o grupo de activos para su disposición fuera clasificado como mantenido para la venta, ajustado por cualquier depreciación que se hubiera reconocido si dicho grupo de activos no se hubiera reclasificado como mantenido para la venta y su importe recuperable, en la fecha de la decisión posterior de no venderlo.

- (I) Desvalorización de activos de larga duración -
La Compañía evalúa periódicamente, si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Cuando el valor en libros de los activos excede su importe recuperable, se considera que los activos han perdido valor y son presentados disminuidos a ese importe recuperable. El valor en uso, es el valor

Notas a los estados financieros (continuación)

presente de los flujos futuros estimados que se esperan obtener del uso continuo de los activos y de su disposición al final de su vida útil. A fin de determinar el valor razonable menos los costos de venta, la Compañía considera transacciones recientes en el mercado. Si no se pueden identificar transacciones, se utiliza un modelo de valuación.

La estimación por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales en las cuentas de gastos consistentes con la función del activo deteriorado.

Una estimación por deterioro de activos no financieros reconocida en años anteriores se extorna si se produce un cambio en los estimados que se utilizaron en la última oportunidad en que se reconoció dicha estimación. La reversión no puede exceder el valor en libros que habría resultado, neto de la depreciación, en caso se hubiera reconocido una estimación por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en el estado de resultados integrales.

(m) Arrendamiento y retroarrendamiento financiero -

La Compañía reconoce los arrendamientos y retroarrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos el activo y pasivo en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable de la propiedad arrendada o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Al calcular el valor presente de las cuotas de arrendamiento, el factor de descuento utilizado es la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, cuando es factible determinarla; de lo contrario, se utiliza la tasa a la cual la Compañía se financia en el mercado. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento y retroarrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. Los gastos financieros se distribuyen en los períodos que dure el arrendamiento para generar un tipo de interés constante sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período.

Los activos adquiridos a través de arrendamientos y retroarrendamientos financieros devengan gastos de depreciación, utilizando las tasas aplicables a los otros activos depreciables que posee la Compañía. La deuda por el financiamiento genera gastos financieros en cada período contable.

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos - Ingresos -

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

- Ingresos por prestación de servicios -

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando se ha prestado el servicio y puede estimarse el ingreso confiablemente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Ingresos por alquileres -
Los ingresos por alquileres se reconocen cuando se devengan.
- Ingresos por intereses -
Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.
- Ingresos por venta de propiedad, unidades de transporte y equipos -
Los ingresos por venta de propiedad, unidades de transporte y equipos se reconocen cuando se ha transferido al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

Costos y gastos -

El costo de servicio y otros costos y gastos se reconocen en resultados a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

El costo de ventas de propiedad, unidades de transporte y equipos se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

(o) Beneficios de los trabajadores -

- Vacaciones y gratificaciones -
Las vacaciones anuales de los trabajadores, sus gratificaciones y otros beneficios se calculan sobre la base de disposiciones legales vigentes en el Perú y son registradas sobre la base del devengado. La obligación estimada por vacaciones anuales, gratificaciones y otros beneficios a los trabajadores resultantes de sus servicios prestados, se reconocen a la fecha del estado de situación financiera.
- Compensación por tiempo de servicios -
La compensación por tiempo de servicios de los trabajadores (CTS) corresponde a su derecho indemnizatorio equivalente a una remuneración por año laborado, calculada de acuerdo con la legislación vigente, que debe ser depositada en las cuentas bancarias elegidas por los trabajadores, fraccionada en dos momentos, en el mes de mayo (CTS del 1 de noviembre al 30 de abril) y noviembre (CTS del 01 de mayo al 31 de octubre) de cada año. Dichos depósitos tienen carácter cancelatorio, de acuerdo con lo establecido por ley. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúe los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Participación de trabajadores -

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

La Compañía reconoce la porción corriente de las participaciones en las utilidades pagadas directamente de acuerdo con lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a los empleados", mediante el cual considera dichas participaciones como cualquier beneficio que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. Basado en esto, la Compañía reconoce las participaciones como costo o gasto, dependiendo de la función que desempeñen los trabajadores.

(p) Impuesto a las ganancias -

Porción corriente del impuesto a las ganancias -

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

Porción diferida del impuesto a las ganancias -

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

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(q) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan a su valor razonable para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados neto de cualquier reembolso. El aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(r) Contingencias -

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

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

2.5. Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas no efectivas a la fecha de los estados financieros -

Ciertas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones de las NIIF existentes fueron publicadas y son obligatorias para la Compañía para periodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2015 o en periodos posteriores, pero que la Compañía no ha adoptado anticipadamente. De estas, las que aplican a la Compañía son las siguientes:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” el cual contiene todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que reemplaza a la NIC 39 y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, desvalorización y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es efectiva para todos los períodos que se inicien en o después del 1 de enero de 2018, se permite la aplicación anticipada. La aplicación retrospectiva es requerida, pero la información comparativa no es obligatoria.

- NIIF 15 “Los ingresos procedentes de contratos con los clientes”

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que se debe aplicar a los ingresos que surjan de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15, los ingresos son reconocidos por la contraprestación que la Compañía tiene derecho a cambio de los bienes o servicios que va a transferir al cliente. Los principios de la NIIF 15 dan un enfoque más estructurado para la medición y reconocimiento de ingresos.

La NIIF 15 sustituye a todos los requisitos de ingresos existentes en las NIIF (NIC 11 “Contratos de Construcción”, NIC 18 “Ingresos ordinarios”, CINIIF 13 “Programas de

Notas a los estados financieros (continuación)

fidelización de clientes”, CINIIF 15 “Acuerdos para la construcción de inmuebles”, CINIIF 18 “Transferencias de activos de clientes” y SIC 31 “Ingresos - Permutas de Servicios de Publicidad”). Esta norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017.

- Aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización - Modificaciones a la NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” y la NIC 38 “Activos Intangibles”
Las enmiendas aclaran, en la NIC 16 y la NIC 38, que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, la metodología basada en ingresos no pueden ser usados para la depreciación de propiedad, unidades de transporte y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas en la amortización de los activos intangibles.

Esta norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2016. Las enmiendas son efectivas prospectivamente. La aplicación anticipada de esta norma está permitida y deberá ser divulgada.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros.

3. Transacciones en moneda extranjera -

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/. 2.981 para la compra y S/. 2.989 para la venta por cada US\$1.00 (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013 por cada US\$1.00).

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	687	640
Cuentas por cobrar comerciales	3,259	2,516
	<u>3,946</u>	<u>3,156</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(1,474)	(2,019)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	(1,078)
Obligaciones financieras	(11,410)	(4,054)
	<u>(12,884)</u>	<u>(7,151)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(8,938)</u>	<u>(3,995)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2014, la Compañía registró una pérdida neta por diferencia en cambio de aproximadamente S/. 1,972,000 (pérdida neta de S/.767,000 al 31 de diciembre de 2013), la cual se presenta en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha contratado operaciones de coberturas por riesgo de cambio con productos derivados.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja y fondo fijo	218	270
Cuentas corrientes bancarias (b)	<u>2,431</u>	<u>2,251</u>
	<u>2,649</u>	<u>2,521</u>

(b) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, en nuevos soles y en dólares estadounidenses. Estos fondos son de libre disponibilidad.

5. Cuentas por cobrar comerciales

(a) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, son de vencimiento corriente y no devengan intereses. El saldo de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 corresponde principalmente a 5 de sus clientes más importantes, quienes concentran el 97 por ciento de las cuentas por cobrar comerciales (4 de sus clientes más importantes que concentran el 95 por ciento para el 2013).

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	8,294	-	8,294
Hasta 30 días	851	-	851
De 31 a 60 días	66	-	66
De 61 a 90 días	9	-	9
De 91 a 180 días	122	-	122
De 181 a 360 días	256	-	256
Más de 360 días	<u>150</u>	<u>-</u>	<u>150</u>
	<u>9,748</u>	<u>-</u>	<u>9,748</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013		
	No deteriorado S/.(000)	Deteriorado S/.(000)	Total S/.(000)
No vencido	5,679	-	5,679
Hasta 30 días	934	-	934
De 31 a 60 días	313	-	313
De 61 a 90 días	21	-	21
De 91 a 180 días	24	-	24
De 181 a 360 días	70	-	70
	<u>7,041</u>	<u>-</u>	<u>7,041</u>

- (c) La Gerencia de la Compañía revisa periódicamente la situación de sus cuentas por cobrar comerciales para determinar la necesidad de estimar la cobranza dudosa de aquellas que no puedan ser recuperadas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no existe riesgo de incobrabilidad en las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera, por lo que no es necesario constituir una estimación de cobranza dudosa.

6. Otras cuentas por cobrar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Crédito por impuesto a las ganancias	940	895
Otras cuentas por cobrar	<u>374</u>	<u>470</u>
	<u>1,314</u>	<u>1,365</u>

7. Inventarios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Mercaderías (a)	486	-
Suministros (b)	<u>1,177</u>	<u>1,581</u>
	<u>1,663</u>	<u>1,581</u>

- (a) Corresponde al stock de llantas Pirelli para ser comercializadas dentro de las nuevas actividades de negocio ampliadas por la Compañía.
- (b) Corresponden a los suministros tales como repuestos, llantas, lubricantes y filtros que son destinados al mantenimiento de las unidades del servicio de transporte. En opinión de la Gerencia, estos suministros serán utilizados en el desarrollo normal de las operaciones de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Propiedad, unidades de transporte y equipos, neto

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

	Saldos al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Adiciones S/.(000)	Ventas S/.(000)	Castigos S/.(000)	Reclasificación es S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Adiciones S/.(000)	Ventas S/.(000)	Ajuste y/o Reclasificación es S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Costo										
Terrenos	6,611	-	(421)	-	-	6,190	-	-	-	6,190
Edificios e instalaciones	534	-	-	-	-	534	480	-	-	1,014
Unidades de transporte	63,174	3,778	(562)	(942)	(14,834)	50,614	28,104	(10,632)	(16,794)	51,292
Equipos diversos	5,022	57	-	-	-	5,079	464	(39)	-	5,504
Muebles y enseres	1,131	73	-	-	-	1,204	452	(1)	-	1,655
	<u>76,472</u>	<u>3,908</u>	<u>(983)</u>	<u>(942)</u>	<u>(14,834)</u>	<u>63,621</u>	<u>29,500</u>	<u>(10,672)</u>	<u>(16,794)</u>	<u>65,655</u>
Depreciación acumulada										
Edificios e instalaciones	70	26	-	-	-	96	23	-	-	119
Unidades de transporte	45,805	4,119	(559)	(546)	(13,907)	34,912	5,103	(5,905)	(15,305)	18,805
Equipos diversos	4,171	248	-	-	-	4,419	210	(28)	-	4,601
Muebles y enseres	759	65	-	-	-	824	82	(1)	-	905
	<u>50,805</u>	<u>4,458</u>	<u>(559)</u>	<u>(546)</u>	<u>(13,907)</u>	<u>40,251</u>	<u>5,418</u>	<u>(5,934)</u>	<u>(15,305)</u>	<u>24,430</u>
Costo neto	<u>25,667</u>					<u>23,370</u>				<u>41,225</u>

(b) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia y sobre la base de estudios efectuados por especialistas. En este sentido, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha tomado seguros para su propiedad, unidades de transporte y equipos por un valor mayor al costo neto en libros de dichos activos. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros, consideradas en las pólizas contratadas, son consistentes con la práctica internacional en la industria y cubren el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros, las que son razonables considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene unidades de transporte adquiridas a través de contratos de arrendamiento y retroarrendamiento financiero por un valor neto en libros ascendente aproximadamente a S/.25,149,000 (S/.2,947,000 al 31 de diciembre de 2013), ver nota 12(b).
- (d) Durante el año 2014, las principales adiciones corresponden a la adquisición de unidades de transporte por un monto aproximado de S/.27,932,000, de los cuales S/.25,085,000 fueron mediante contratos de arrendamiento y retroarrendamiento financiero y S/.2,847,000 mediante compras directas (S/.3,385,000 de adquisiciones directas durante el año 2013).
- (e) En el año 2013, la Compañía realizó la venta del terreno ubicado en el Alto Cural s/n, distrito de Uchumayo-Arequipa a su Principal Corporación Cervesur S.A.A. por un monto de US\$1,815,000 (equivalente a aproximadamente a S/.5,087,000), cuyo costo neto de enajenación ascendió a S/.421,000. La ganancia neta generada en dicha operación ascendió aproximadamente a S/.4,666,000 que se presenta en el rubro de "Otros ingresos, neto" del estado de resultados integrales (nota 20).
- (f) Durante los años 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía siguiendo sus planes de renovación de flota de unidades de transporte que garanticen la calidad de sus servicios, decidió iniciar un proceso de venta de algunas unidades entre tractos remolcadores y semiremolques, cuyo costo neto en libros asciende aproximadamente a S/.2,363,000 y S/.927,000, respectivamente, los mismos que han sido reclasificados y mostrados en el rubro "Activos no corrientes mantenidos para la venta" que se presenta por separado en el estado de situación financiera. Durante el 2014, la Compañía ha vendido parte de dichas unidades por un importe de S/.1,000,000, habiéndose generado una utilidad en venta de S/.544,000 que se incluye en el rubro "Otros ingresos neto" del estado de resultado integrales.

Estos activos han sido tasados por peritos independientes a un valor de recuperación que es superior a su costo neto en libros. La Gerencia de la Compañía estima que la venta de dichas unidades de transporte se realizará en el transcurso del período 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Otros activos, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inversión en valores	153	153
Activos intangibles distintos a la plusvalía		
Costo	801	801
Amortización acumulada	(798)	(777)
	<u>3</u>	<u>24</u>
Otros activos, neto	<u>156</u>	<u>177</u>

10. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera, tienen vencimientos corrientes, no devengan intereses, no se han otorgado garantías por estas obligaciones y se han originado principalmente por la adquisición de combustibles, llantas y otros suministros relacionados con la actividad económica de la Compañía.

11. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vacaciones y remuneraciones por pagar	579	550
Tributos por pagar	271	295
Otras cuentas por pagar	4	4
	<u>854</u>	<u>849</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Obligaciones financieras

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

Entidad financiera	Tasa de interés	Vencimiento	2014			2013		
			Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Totales S/.(000)	Corriente S/.(000)	No corriente S/.(000)	Totales S/.(000)
Arrendamiento y retroarrendamiento financiero (b):								
Banco Interbank	5.75%	Mayo 2020	5,857	14,441	20,298	-	-	-
Banco de Crédito del Perú	Entre 4.20 y 7.15%	Abril 2015	1,388	4,003	5,391	1,100	1,129	2,229
			<u>7,245</u>	<u>18,444</u>	<u>25,689</u>	<u>1,100</u>	<u>1,129</u>	<u>2,229</u>
Préstamo bancario (d):								
Banco Interbank	5.57%	Mayo 2020	1,377	7,058	8,435	1,219	7,886	9,105
			<u>8,622</u>	<u>25,502</u>	<u>34,124</u>	<u>2,319</u>	<u>9,015</u>	<u>11,334</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro comprende los contratos de arrendamiento y retroarrendamiento financiero en moneda extranjera que fueron utilizados para la adquisición de unidades de transporte, estas operaciones se encuentran garantizadas con los propios activos, ver nota 8(c).

(c) Los pagos mínimos futuros para los arrendamientos y retroarrendamiento financieros descritos anteriormente son los siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2015	7,245	1,100
2016	4,179	1,129
2017	4,324	-
2018	4,270	-
2019	3,879	-
2020	1,792	-
	<u>25,689</u>	<u>2,229</u>

(d) En mayo de 2013 la Compañía obtuvo un financiamiento con el Banco Interbank por US\$3,500,000, principalmente para cubrir sus actividades operativas; dicho préstamo genera intereses a una tasa efectiva anual de 5.57% y tiene vencimiento en el mes de mayo de 2020.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Impuesto a las ganancias

- (a) El impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales por los años 2014 y de 2013 está conformado por:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	(362)	(353)
Diferido	158	156
	<u>(204)</u>	<u>(197)</u>

- (b) A continuación se presenta el movimiento del activo y pasivo por impuestos diferidos:

	Saldo al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Cargo al estado de resultados S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Abono (cargo) al estado de resultados S/.(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo por impuesto diferido					
Provisiones	-	-	105	-	93
Pasivo por impuesto diferido					
Diferencia temporal					
de activos fijos	(1,696)	156	(1,645)	158	(1,475)
	<u>(1,696)</u>	<u>156</u>	<u>(1,540)</u>	<u>158</u>	<u>(1,382)</u>

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Resultado contable antes de impuesto a las ganancias	392	100	208	100
Impuesto a las ganancias teórico	118	30	62	30
Gastos no deducibles	335	85	345	166
Efecto por cambio de tasa	(103)	(26)	-	.
Otros	(146)	(37)	(210)	(101)
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>204</u>	<u>52</u>	<u>197</u>	<u>95</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Patrimonio neto

(a) Capital emitido -

El capital emitido de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está representado por 15,082,775 y 12,082,775 acciones comunes de S/.1.00 valor nominal cada una, respectivamente, íntegramente suscritas y pagadas.

En Junta General de Accionistas del 27 de febrero de 2014, se acordó aumentar el capital emitido de la Compañía en S/.3,000,000, representado por 3,000,000 de acciones nominativas con derecho a voto de S/.1.00 cada una, mediante la capitalización de la deuda que la Compañía mantenía con la Principal.

(b) Reserva legal -

La Ley General de Sociedades establece que debe detraerse un mínimo del diez por ciento de la ganancia distribuible de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, destinada a la constitución de una reserva legal hasta que ésta alcance un monto igual a la quinta parte del capital emitido. En ausencia de ganancias no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las ganancias de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

(c) Distribución de dividendos -

En Sesión de Directorio de fecha 15 de noviembre de 2013, se acordó la distribución de dividendos correspondiente a utilidades acumuladas de ejercicios anteriores por un monto de S/.3,000,000, importe que se pagó en diciembre de 2013.

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 la renta es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley N° 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

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

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

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

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

- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias e impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014 de la Compañía, están abiertas a fiscalización. Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria pueda 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.

16. Ingresos por ventas y servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios de transporte (a)	61,674	53,985
Venta de llantas	721	-
	<u>62,395</u>	<u>53,985</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene contratos con Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A., Moly-Cop Adesur S.A., Antamina S.A., Orica Chemicals Perú S.A.C., Compañía Minera Milpo S.A.A., principalmente por el servicio de transporte de concentrado de minerales, bolas de acero y químicos, estos contratos son negociados antes de su vencimiento original y se viene firmando adendas que amplían la vigencia de los mismos. Actualmente, los contratos tienen una vigencia entre uno y cuatro años. Estos contratos en conjunto generaron aproximadamente el 99 por ciento de los ingresos para la Compañía en los años 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Costo de ventas y servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de Servicios		
Combustibles y lubricantes	10,280	13,050
Fletes y gastos de transportes	17,200	11,528
Gastos de personal	9,899	9,580
Depreciación	5,120	4,102
Repuestos y accesorios	2,462	5,289
Peaje	2,091	1,820
Mantenimiento y reparación	1,472	1,896
Seguros	1,204	878
Alquileres	535	140
Vigilancia	380	221
Autorizaciones y certificación unidades	221	413
Otros	1,564	1,315
	<u>52,428</u>	<u>50,232</u>
Costo de ventas		
Saldo inicial de inventarios, nota 7	-	-
Compras del año	1,123	-
Saldo final de inventarios, nota 7	(486)	-
Consumo	637	-
Costo de ventas y servicios	<u>53,065</u>	<u>50,232</u>

18. Gastos de mantenimiento

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal	1,561	1,870
Depreciación	104	118
Mantenimiento y reparaciones	73	95
Seguridad y vigilancia	24	30
Otros	304	330
	<u>2,066</u>	<u>2,443</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal	2,356	2,268
Honorarios	407	398
Mantenimiento y reparación	306	360
Alquileres	218	395
Depreciación	194	238
Telecomunicaciones	109	119
Seguridad y vigilancia	42	192
Otros	1,011	1,033
	<u>4,643</u>	<u>5,003</u>

20. Otros ingresos (gastos), neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos		
Venta de unidades de transporte	2,001	457
Alquileres y servicios administrativos	1,053	492
Ingresos por retroarrendamiento financiero, nota 8(c)	1	323
Venta de terreno , nota 8(e)	-	5,087
Otros	424	934
	<u>3,479</u>	<u>7,293</u>
Costo de venta de unidades de transporte	(1,630)	(3)
Costo de venta de terreno, nota 8(e)	-	(421)
Costo retiro unidades de transporte siniestradas	-	(396)
Otros	(481)	(823)
	<u>(2,111)</u>	<u>(1,643)</u>
Otros ingresos (gastos), neto	<u>1,368</u>	<u>5,650</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Transacciones con entidades relacionadas

- (a) Durante los años 2014 y de 2013, la Compañía ha efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos -		
Venta de terreno, nota 8(e)	-	5,087
Gastos -		
Alquiler de inmuebles	455	385
Servicios de asesoría	128	128
Otros servicios	37	64
Intereses de préstamos	26	393
Dividendos pagados, nota 14(c)	-	3,000

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas-		
Corporación Cervesur S.A.A.	<u>55</u>	<u>3,025</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de las cuentas por pagar a Corporación Cervesur S.A.A. se origina en préstamos recibidos en moneda extranjera, que ascendió a US\$1,082,000 (equivalente a S/.3,025,000, los mismos que fueron capitalizados en el mes de febrero 2014, ver nota 14 (a)). Estos préstamos devengaron intereses a tasas que fluctuaron entre 5.06 y 6.62 por ciento en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de cuentas por pagar proviene de servicios como alquileres de local, asesorías y otros.

22. Contingencias

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

23. Manejo de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Directorio y la Gerencia de la Compañía, a efectos de minimizarlos. Los riesgos financieros a los que la Compañía está expuesta son riesgos de mercado, riesgo de crédito y de liquidez.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Estructura de gestión de riesgos -

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

(i) Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas -

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por cambios en la tasa de interés del mercado. Las obligaciones financieras a cargo de la Compañía, así como los préstamos recibidos de entidades relacionadas, devengaron tasas de interés que fluctuaron dentro de los niveles de las tasas de interés del mercado.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés basados en la experiencia de la Gerencia, balanceando las tasas de interés activas y pasivas. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene obligaciones financieras a tasas variables.

(ii) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera. Las actividades de la Compañía la exponen al riesgo de pérdida procedente de las fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense, debido a que factura sus servicios y obtiene financiamiento para capital de trabajo en moneda extranjera.

La Gerencia de la Compañía monitorea y analiza las acciones a tomar ante las fluctuaciones en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al dólar estadounidense de manera que no afecte significativamente los resultados de sus operaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tiene una posición pasiva neta en moneda extranjera de US\$8,938,000 y US\$3,995,000, respectivamente. La Gerencia de la Compañía considera que no tiene riesgo significativo en esta posición por lo que no ha gestionado instrumentos de cobertura para cubrir los riesgos de cambio. Ver nota 3.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados antes de impuestos	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación o revaluación -			
Dólares	1	+(-) 267	+(-) 112
Dólares	3	+(-) 801	+(-) 335

Riesgo de crédito

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

(i) Cuentas por cobrar comerciales -

En el caso de las cuentas por cobrar que se generan por venta de servicios, el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia para lo cual se ha suscrito contratos a largo plazo, por la prestación de servicio de transporte de carga pesada y productos peligrosos y controla los riesgos de crédito o el riesgo de incumplimiento de terceros, mediante la implementación de contratos de servicios, límites y procedimiento de monitoreo; por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

(ii) Depósitos bancarios -

Respecto del efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras, la Compañía evalúa su exposición al riesgo de crédito sobre la base de las calificaciones de riesgo independiente. Los riesgos de crédito pueden surgir de las colocaciones de excedentes de liquidez, para lo cual la Compañía mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras de primera categoría.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, así como la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito.

A continuación se presenta un detalle de los pasivos financieros de la Compañía clasificados considerando el tiempo que resta desde la fecha del estado de situación financiera hasta su vencimiento:

	En menos de 3 mes S/.(000)	Más de 3 meses y menos de 6 meses S/.(000)	Más de 6 meses y menos de 12 meses S/.(000)	Mayor a 1 año S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014					
Cuentas por pagar comerciales	5,964	-	-	-	5,964
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	55	-	-	-	55
Otras cuentas por pagar	854	-	-	-	854
Obligaciones financieras	5,075	1,732	3,463	28,742	39,012
	<u>11,948</u>	<u>1,732</u>	<u>3,463</u>	<u>28,742</u>	<u>45,885</u>
Al 31 de diciembre de 2013					
Cuentas por pagar comerciales	6,578	-	-	-	6,578
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,025	-	-	-	3,025
Otras cuentas por pagar	849	-	-	-	849
Obligaciones financieras	741	740	1,395	10,291	13,167
	<u>11,193</u>	<u>740</u>	<u>1,395</u>	<u>10,291</u>	<u>23,619</u>

La Gerencia de la Compañía controla los riesgos de liquidez asociados con los montos incluidos en cada una de las categorías detalladas anteriormente, mediante la evaluación periódica de la viabilidad financiera de los clientes, la obtención de líneas de crédito con instituciones financieras y una adecuada gestión de los vencimientos de los activos y pasivos de tal forma que logre el calce entre los flujos de ingresos y pagos futuros, logrando obtener adecuados índices de solvencia. La Compañía monitorea permanentemente sus reservas de liquidez, basada en proyecciones del flujo de caja.

Notas a los estados financieros (continuación)

Administración del riesgo de estructura de capital -

La Compañía tiene definido que alcanzar una óptima estructura de capital (deuda y patrimonio como el total de sus fuentes de financiamiento) permite optimizar la rentabilidad del negocio y cumplir sus compromisos con acreedores y accionistas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía tiene como política operar con endeudamientos conservadores. Asimismo, tiene establecida una política de dividendos, y niveles de créditos máximos permitidos, los mismos que son evaluados considerando los compromisos que mantiene vigente con sus acreedores y que permiten una estructura de capital óptima.

24. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier contrato que origina un activo financiero de una empresa y un pasivo financiero o un instrumento patrimonial de otra empresa.

Los instrumentos financieros que mantiene la Compañía incluyen el efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras.

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El valor razonable del efectivo se aproxima a su valor en libros, debido a que corresponde a efectivo.

(ii) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar -

Debido a que tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es diferente a su valor en libros.

(iii) Cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar -

El valor razonable de estas cuentas no es diferente a su valor en libros debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.

(iv) Obligaciones financieras -

El valor razonable de las obligaciones financieras se basa en las tasas de mercado vigentes o en las cotizaciones de precios de mercado para obligaciones similares. El valor razonable de las obligaciones a largo plazo es igual a su valor en libros ya que las tasas de interés son similares a las tasas actuales de mercado.

Basado en el análisis arriba mencionado, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia estima que el valor razonable de los instrumentos financieros no es diferente a su valor en libros.



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA N° 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO N° 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

N° 43292

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que **PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**

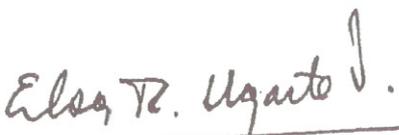
MATRICULA: 90761

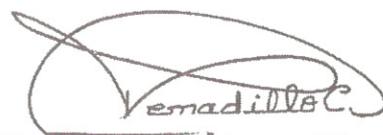
FECHA DE COLEGIATURA: 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificatoria Ley N° 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2015

Lima, 25 de Septiembre de 2014


CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana


CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

