

Transportes Acoinsa 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

Transportes Acoinsa 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 **Transportes Acoinsa S.A**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Transportes Acoinsa S.A que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 25 adjuntas).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad de Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las 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 la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan manifestaciones erróneas de importancia relativa como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Transportes Acoinsa S.A al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

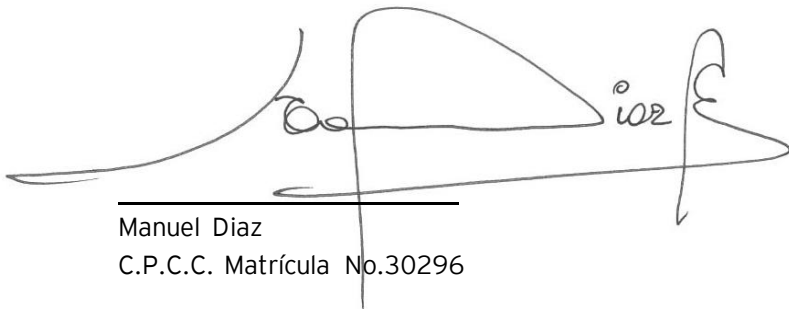
Otros asuntos

Los estados financieros de Transportes Acoinsa S.A al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 12 de mayo de 2014 no contuvo salvedades.

Lima, Perú,
30 de marzo de 2015

Refrendado por:

José, Loldiver, Bunga & Asociados



Manuel Diaz
C.P.C.C. Matrícula No.30296

Transportes Acoinsa 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 equivalente de efectivo	3	1,605	5,675
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	26,741	21,054
Cuentas por cobrar a relacionadas	5	1,324	655
Otras cuentas por cobrar	6	449	295
Existencias	7	521	321
Impuestos y gastos pagados por anticipado	8	1,887	545
Total activo corriente		<u>32,527</u>	<u>28,545</u>
Instalaciones, maquinaria y equipo, neto	9	38,166	33,004
Intangibles, neto		<u>111</u>	<u>122</u>
Total activo		<u>70,804</u>	<u>61,671</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	10	8,112	7,236
Cuentas por pagar comerciales	11	7,676	7,033
Cuentas por pagar a relacionadas	5	31	367
Otras cuentas por pagar	12	2,509	3,364
Total pasivo corriente		<u>18,328</u>	<u>18,000</u>
Obligaciones financieras a largo plazo	10	9,096	6,674
Impuesto a las ganancias diferido, neto	13	5,208	4,459
Total pasivo		<u>32,632</u>	<u>29,133</u>
Patrimonio neto			
Capital social	14	29,984	14,132
Reserva legal		2,554	1,368
Resultados acumulados		<u>5,634</u>	<u>17,038</u>
Total patrimonio neto		<u>38,172</u>	<u>32,538</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>70,804</u>	<u>61,671</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte integrante de este estado.

Transportes Acoinsa 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 por servicios	15	72,203	68,440
Costos de servicios	16	<u>(56,394)</u>	<u>(44,880)</u>
Utilidad bruta		15,809	23,560
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración y ventas	17	(4,804)	(5,085)
Otros ingresos y gastos, neto	19	<u>(472)</u>	<u>622</u>
Utilidad operativa		10,533	19,097
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	20	20	11
Gastos financieros	20	(987)	(827)
Diferencia en cambio, neta	23	<u>(1,084)</u>	<u>(1,006)</u>
Utilidad antes del Impuesto a las ganancias		8,482	17,275
Impuesto a las ganancias	13(c)	<u>(2,848)</u>	<u>(5,407)</u>
Utilidad neta		<u>5,634</u>	<u>11,868</u>
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales del año		<u>5,634</u>	<u>11,868</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte integrante de este estado.

Transportes Acoinsa S.A

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	8,598	779	11,062	20,439
Utilidad neta del año	-	-	11,868	11,868
Capitalización de resultados acumulados, nota 14(a)	5,303	-	(5,303)	-
Capitalización de deuda, nota 14(a)	231	-	-	231
Apropiación de reserva legal, nota 14(b)	-	589	(589)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>14,132</u>	<u>1,368</u>	<u>17,038</u>	<u>32,538</u>
Utilidad neta del año	-	-	5,634	5,634
Capitalización de resultados acumulados, nota 14(a)	15,852	-	(15,852)	-
Apropiación de reserva legal, nota 14(b)	-	1,186	(1,186)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>29,984</u>	<u>2,554</u>	<u>5,634</u>	<u>38,172</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte integrante de este estado.

Transportes Acoinsa S.A

Estado 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		
Utilidad del año	5,634	11,868
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación		
Impuesto a las ganancias diferido	749	1,581
Depreciación	6,029	1,851
Amortización	11	12
Pérdida (utilidad) en venta de activos fijos	420	(622)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo		
Cuentas por cobrar comerciales	(5,750)	(6,638)
Cuentas por cobrar a relacionadas	316	(45)
Otras cuentas por cobrar	(154)	(54)
Existencias	(200)	(91)
Impuestos y gastos pagados por anticipado	(1,826)	(17)
Cuentas por pagar comerciales	689	4,501
Cuentas por pagar a relacionadas	(382)	77
Otras cuentas por pagar	(855)	1,298
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>4,681</u>	<u>13,721</u>
Actividades de inversión		
Pagos por compras de activos fijos	(2,571)	(1,267)
Pagos por compras de intangibles	-	(39)
Ventas de activo fijo	698	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,873)</u>	<u>(1,306)</u>
Actividades de financiamiento		
Amortización de arrendamiento financiero, neto	(6,440)	(5,793)
Préstamos a relacionadas	(922)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(7,362)</u>	<u>(5,793)</u>
(Disminución neta) aumento neto del efectivo y equivalente del efectivo	(4,554)	5,881
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo a inicios del año	<u>6,159</u>	<u>278</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>1,605</u>	<u>6,159</u>
Transacciones que no representan flujo de efectivo		
Arrendamiento financiero	9,731	7,192
Capitalización de la deuda	-	231

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte integrante de este estado.

Transportes Acoinsa S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Actividad económica

(a) Identificación -

Transportes Acoinsa S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima constituida el 20 de noviembre de 1987 y es subsidiaria de Creber Perú S.A.C., la cual a partir del mes de diciembre de 2014, posee el 100 por ciento de las acciones del capital social de la Compañía (88.63 por ciento al 31 de diciembre 2013). Tal como lo establece la Ley General de Sociedades en su artículo N° 4 Pluralidad de Socios, la Sociedad se constituye cuando menos con dos socios, que pueden ser personas naturales o jurídicas. Si la Sociedad pierde la pluralidad mínima de socios cuenta con un plazo máximo de seis meses, para revertir la referida situación societaria, antes que se le considere como una sociedad irregular. En opinión de la Gerencia y sus asesores legales esta situación se revertió el 04 de febrero de 2015. El domicilio legal de la Compañía está ubicado en Av. Argentina N° 2017, distrito de Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La actividad económica de la Compañía es brindar servicios de transporte de carga pesada y especializada para proyectos de infraestructura, minería y energía.

(c) Estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, y por el año terminado en esa fecha han sido aprobados en la Junta General Accionistas de fecha 28 de octubre de 2014. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados al Directorio y a la Junta General de accionistas en los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

2. Resumen de principales políticas contables

2.1 Bases de presentación -

2.1.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre 2014.

2.1.2. Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad de la Compañía. Los estados financieros adjuntos se presentan en Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), y todos los importes se han redondeado a miles (S/.000), excepto cuando se indique lo contrario.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación" - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación) -
Estas modificaciones aclaran el significado del término "actualmente tiene un derecho legal de compensación" y los criterios para los mecanismos de liquidación no simultánea para calificar para la compensación, y deben aplicarse de manera retroactiva. Estas modificaciones no tienen efecto sobre la Compañía ya que no tiene acuerdos de compensación.

- NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" - Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones) -
Estas modificaciones exigen de discontinuar la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como instrumento de cobertura reúna ciertos requisitos y se requiere su aplicación retroactiva. Estas modificaciones no tienen efecto sobre la Compañía, ya que no hizo ninguna novación de derivados durante el período actual o los anteriores.

- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27) -
Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidación para las entidades que cumplen con la definición de "entidades de inversión" según al NIIF 10 Estados financieros consolidados y deben aplicarse en forma retroactiva, con alguna exención por la transición. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión contabilicen las subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados. Estas modificaciones no tienen efecto sobre la Compañía ya que no califica como entidad de inversión según NIIF 10.

- CINIIF 21 "Gravámenes" -
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad o el evento que da origen al pago, según lo establezca la legislación pertinente. Para un gravamen que se incurre al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación acara que no debería anticiparse pasivo alguno antes de que se alcance ese umbral mínimo específico. Se requiere su aplicación retroactiva. Esta interpretación no tiene efecto en la Compañía, ya que ésta ha aplicado los principios de reconocimiento en virtud de la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes de conformidad con los requerimientos de la CINIIF 21 en periodos anteriores.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Mejoras anuales a las NIIF (ciclo 2010-2012) -
En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2010-2012, el IASB emitió siete modificaciones a seis normas, entre las que se incluyó una modificación a la NIIF 13 Medición del valor razonable. La modificación a la NIIF 13 entró en vigencia en forma inmediata para los períodos iniciados a partir del 1° de enero de 2014 y aclara en los fundamentos de las conclusiones que las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasas de interés explícitas pueden medirse por los importes de las facturas cuando el efecto de los descuentos no sea significativo. Estas modificaciones de la NIIF 13 no tienen efecto sobre la Compañía.

- Mejoras anuales a las NIIF (ciclo 2011-2013) -
En el ciclo de mejoras anuales a las NIIF 2011-2013, el IASB emitió cuatro modificaciones a cuatro normas, entre las que se incluyó una modificación a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las normas internacionales. La modificación a la NIIF 1 entró en vigencia en forma inmediata para los períodos iniciados a partir del 1° de enero de 2014, y aclara en los fundamentos de las conclusiones que una entidad puede optar por aplicar una norma actual o una nueva norma que aún no sea obligatoria; sin embargo, se permite la aplicación anticipada siempre que cualquiera de esas normas se aplique de manera coherente en todos los períodos presentados en los primeros estados financieros de la entidad emitidos según la NIIF. Estas modificaciones a las NIIF 1 no tienen efecto sobre la Compañía, ya que ésta ya prepara sus estados financieros según las NIIF y no es un adoptante por primera vez de dichas normas.

2.2 Resumen de las políticas contables significativas -

A continuación se describen las políticas contables significativas de la Compañía para la preparación de sus estados financieros:

- (a) Efectivo y equivalentes de efectivo -
El efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera comprenden los saldos en caja, fondos fijos y cuentas corrientes. Para efectos de preparar el estado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos a plazo con vencimiento original menor a tres meses.

- (b) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -
 - (b.1) Activos financieros -
Reconocimiento y medición inicial -
Los activos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo tiene préstamos y cuentas por cobrar, cuyo registro es como sigue:

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar, ver párrafo (b.2) siguiente.

Baja en cuentas -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía continuará reconociendo el activo cuando haya transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o haya celebrado un acuerdo de intermediación, pero no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control sobre el mismo. En este caso, la Compañía, reconocerá el activo transferido en base a su involucramiento continuo en el activo y también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán sobre una base que refleje los derechos y obligaciones retenidos por la Compañía.

(b.2) Deterioro de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (“el evento que causa la pérdida”), tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados.

La Compañía determina el deterioro de sus activos financieros mediante la estimación para cuentas de cobranza dudosa.

La Gerencia evalúa periódicamente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del año en que se determine su necesidad.

(b.3) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del ámbito de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo tiene pasivos al costo amortizado, cuyo registro es como sigue:

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras y cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene dentro de esta categoría, obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, a relacionadas y diversas.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se ha pagado o cancelado, o ha vencido.

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

(b.4) Compensación de instrumentos financieros -

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

(b.5) Valor razonable de los instrumentos financieros -

La Compañía mide sus derivados de cobertura al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 24.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

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

- (c) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes -
La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa;
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(d) Transacciones en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido al nuevo sol como su moneda funcional y de presentación.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

(e) Existencias -

Las existencias comprenden los materiales y/o repuestos utilizados por la Compañía en la prestación de los servicios y se registran al costo o a su valor de reposición, el menor. El costo se determina sobre la base del costo promedio ponderado. La Gerencia evalúa periódicamente la desvalorización y obsolescencia de los activos sobre la base de análisis específicos de su rotación y de ser necesaria una provisión, ésta se registra con cargo a los resultados integrales en el ejercicio en que se determina la situación.

(f) Instalaciones, maquinaria y equipo -

Las instalaciones, maquinarias y equipo se expresan al costo, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o costo de construcción, los costos directamente atribuibles para poner el activo en funcionamiento. Dicho costo incluye el costo de los componentes de reemplazo.

Cuando se requiere reemplazar componentes significativos de instalaciones, maquinaria y equipo, la Compañía da de baja al componente reemplazado, y reconoce el nuevo componente, con su vida útil y su depreciación respectiva. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado de resultados integrales a medida que se incurren.

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Años
Instalaciones	5
Maquinaria y equipo	20
Equipos diversos	4-10
Unidades de transporte	10-20
Muebles y enseres	10

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente a cada fecha de cierre de ejercicio, de ser necesario.

(g) Arrendamientos -

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

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

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

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

(h) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales.

(i) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo contingente pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(j) Contingencias -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento se deben cumplir para que los ingresos sean reconocidos:

Prestación de servicios -

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir y corresponden a la prestación de servicios realizada en el curso normal de las operaciones de la Compañía, neto de descuentos, devoluciones e impuestos. La Compañía reconoce sus ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán a la Compañía y de acuerdo con el grado de terminación del servicio sobre la base del devengado.

Ingresos por intereses -

Los ingresos por intereses se registran en el periodo en que se devengan. Los intereses ganados se incluyen en la línea de ingresos financieros del estado de resultados integrales.

(l) Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos y gastos se registran en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo periodo en el que se reconocen los ingresos con que se relacionan.

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

(m) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se esperan recuperar o pagar a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa en el Perú.

El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio neto y no en el estado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las

Notas a los estados financieros (continuación)

normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- cuando el pasivo por impuesto a las ganancias diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias, se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de utilidades imponibles futuras contra las cuales se puedan compensar esos créditos fiscales o pérdidas imponibles no utilizadas, salvo:

- cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afectó ni la utilidad contable ni la utilidad o pérdida imponible; o
- cuando los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias, relacionadas con las inversiones en subsidiarias, sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de utilidades imponibles futuras contra las cuales imputar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente utilidad imponible para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable que las utilidades imponibles futuras permitan recuperar dichos activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas imponibles y leyes tributarias que fueron aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos corrientes por impuesto a las ganancias contra los pasivos corrientes por impuesto a las ganancias, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad fiscal.

Impuesto general a las ventas -

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

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

El importe neto del IGV que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte del rubro Impuestos y gastos pagados por anticipado o de las otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera.

2.3 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia efectúe juicios, estimados y supuestos que afectan la cifras reportadas de ingresos, gastos, activos y pasivos, y revelaciones de pasivos contingentes.

Sin embargo, las incertidumbres y juicio profesional que tienen estos supuestos y estimados podrían resultar en montos que requieren un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos.

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

- Estimación de provisión de cobranza dudosa - nota 2.2 (b)
- Estimación de vida útil de activos, con fines de depreciación - nota 2.2 (f)
- Estimación por desvalorización de existencias - nota 2.2 (e)
- Deterioro del valor de los activos no financieros - nota 2.2 (h)
- Provisión para contingencias - nota 2.2 (j)
- Impuesto a las ganancias - nota 2.2 (m)

Notas a los estados financieros (continuación)

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

2.4 Normas internacionales emitidas pero aún no vigentes

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

- NIIF 9 "Instrumentos financieros" -
En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y que sustituirá a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. Se requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La aplicación anticipada de las versiones anteriores de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) se permite si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de sus pasivos financieros.
- NIIF 15 Los ingresos procedentes de los contratos con los clientes -
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar de los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, la adopción anticipada es permitida.
- Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización -
Las modificaciones aclaran el principio de la NIC 16 y de la NIC 38, que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método de depreciación basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar propiedad, planta y equipo y sólo podrán ser utilizados en circunstancias muy limitadas a la amortización de intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016, permitiendo una adopción anticipada.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Caja y fondos fijos	22	21
Cuentas corrientes (b)	1,583	5,654
	<u>1,605</u>	<u>5,675</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar	21,307	21,081
Letras por cobrar (c)	5,717	243
	<u>27,024</u>	<u>21,324</u>
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar (e)	(283)	(270)
	<u>26,741</u>	<u>21,054</u>

(b) Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominados en nuevos soles y dólares estadounidenses y no cuentan con garantías específicas. Las facturas por cobrar no devengan intereses. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las letras por cobrar generan una tasa de interés de 11 por ciento anual, y generaron ingresos por intereses por S/. 20,000 y S/. 11,000, respectivamente, ver nota 20.

(c) Las letras por cobrar corresponden, principalmente, al cliente Bertling Logistics Perú S.A.C. por efecto del financiamiento que se le otorga a partir de diciembre de 2014. El vencimiento de estas letras fluctúa entre los meses de mayo y junio de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro estimación para deterioro de cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vigentes	12,852	9,638
Vencidas hasta 90 días	13,679	10,985
Vencidas entre 91 y 180 días	130	368
Vencidas más de 180 días	363	333
	<u>27,024</u>	<u>21,324</u>

- (e) El movimiento de la provisión de cobranza dudosa fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	270	263
Provisión	-	18
Diferencia de cambio	13	(11)
	<u>283</u>	<u>270</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

5. Transacciones con relacionadas

- (a) Las principales transacciones con partes relacionadas comprenden:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Transacciones de ingresos por servicios, nota 15		
Grúas Acoinsa S.A.	683	305
Transacciones por compras		
Grúas Acoinsa S.A.	831	3,062

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las cuentas por cobrar y pagar a relacionadas se detallan como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar comerciales		
Grúas Acoinsa S.A.	402	655
No comerciales (c):		
Grúas Acoinsa S.A.	922	-
	<u>1,324</u>	<u>655</u>
Cuentas por pagar comerciales		
Grúas Acoinsa S.A.	31	172
No comerciales:		
Eduardo Cáceres Guislain (d)	-	195
	<u>31</u>	<u>367</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no ha sido requerido el registro de provisiones por deterioro de los saldos por cobrar a partes relacionadas.

Las cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas se originan por los servicios de transporte, alquiler de grúas y servicios, y son considerados de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 las cuentas por cobrar no comerciales corresponden a préstamos otorgados en moneda nacional y son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no presentan garantías específicas.
- (d) Al 31 de diciembre de 2013, correspondía a préstamos recibidos para la adquisición de un terreno de 11,294 m², ubicado en Fundo La Taboada Provincia Constitucional del Callao, Perú.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) La Compañía efectúa sus operaciones con empresas relacionadas bajo las mismas condiciones que las efectuadas con terceros, por consiguiente no hay diferencias en las políticas de precios ni en la base de liquidación de impuestos; en relación a las formas de pago, los mismos no difieren con políticas otorgadas a terceros.
- (f) La Gerencia ha definido como personal clave de la Compañía al Directorio y la Alta Gerencia. El total de remuneraciones recibidas por los directores y funcionarios clave de la Gerencia al 31 de diciembre de 2014 ascendía a aproximadamente a S/. 1,395,000 (aproximadamente a S/. 2,137,000 durante el año 2013), las cuales incluyen los beneficios a corto plazo y la compensación por tiempo de servicios.

6. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Entregas a rendir (b)	245	185
Reclamo a Sunat (c)	102	-
Préstamos al personal	93	30
Otras cuentas por cobrar	9	80
	<u>449</u>	<u>295</u>

- (b) Al 31 de diciembre 2014 y de 2013, corresponden a los adelantos de efectivo a los conductores para que brinden el servicio de Transporte a los clientes.
- (c) Corresponden principalmente a un reclamo a SUNAT originado por un pago en exceso, los cuales vienen siendo compensados en los primeros meses del año 2015.
- (d) En opinión de la Gerencia, no es necesario constituir una provisión por deterioro de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

7. Existencias

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 comprende, principalmente, los suministros tales como respuestas de unidades, llantas, accesorios y equipos de estriba, entre otros por S/. 521,000 y S/. 321,000, respectivamente.

En opinión de la Gerencia, no es necesario registrar una provisión por desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Impuestos y gastos pagados por anticipado

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo a favor del impuesto a las ganancias (b)	1,544	-
Detracciones del impuesto general a las ventas (c)	154	484
Seguro de vehículo	151	52
Otros gastos pagados por anticipado	38	9
	<u>1,887</u>	<u>545</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo a favor corresponde a los pagos a cuenta de impuesto a las ganancias por S/. 3,643,000, neto del impuesto a las ganancias corriente de S/. 2,099,000, ver nota 13(c).

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al efectivo de las detracciones del impuesto general a las ventas realizada por sus proveedores y depositada en la cuenta del Banco de la Nación, la cual será aplicada contra el impuesto general a las ventas durante el año 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Instalaciones, maquinaria y equipo

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

	2014							2013	
	Instalaciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Equipos de computo S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000)
Costo									
Saldos al 1 de enero	1,216	46	37,249	81	458	291	331	39,672	36,153
Adiciones (b)	-	15	11,398	50	-	-	846	12,309	8,459
Transferencias	-	-	593	-	(86)	-	(507)	-	-
Ventas, nota 19	-	-	(1,773)	-	-	-	-	(1,773)	(4,940)
Saldos al 31 de diciembre	1,216	61	47,467	131	372	291	670	50,208	39,672
Depreciación acumulada									
Saldos al 1 de enero	40	12	6,320	15	151	130	-	6,668	6,879
Adiciones (c)	61	9	5,840	10	58	51	-	6,029	1,851
Ventas, nota 19	-	-	(655)	-	-	-	-	(655)	(2,062)
Saldos al 31 de diciembre	101	21	11,505	25	209	181	-	12,042	6,668
Valor neto en libros	1,115	40	35,962	106	163	110	670	38,166	33,004

(b) Las adiciones del año 2014 y 2013 corresponden, principalmente, a adquisiciones de vehículos para la prestación de los servicios a través de contrato de arrendamientos financieros que se tienen con el Banco Scotiabank y Banco de Crédito del Perú (BCP).

(c) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se ha distribuido como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de servicios, nota 16 (a)	5,968	1,783
Gastos de administración y ventas, nota 17	61	68
	6,029	1,851

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) El rubro instalaciones, maquinaria y equipo incluye activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el costo y la correspondiente depreciación acumulada de estos bienes se encuentran compuestos de la siguiente manera:

	2014			2013		
	Costo S/.(000)	Depreciación acumulada S/.(000)	Costo neto S/.(000)	Costo S/.(000)	Depreciación acumulada S/.(000)	Costo neto S/.(000)
Unidades de transporte	32,138	(5,949)	26,189	24,124	(3,132)	20,992
Equipos diversos	-	-	-	51	(13)	38
	<u>32,138</u>	<u>(5,949)</u>	<u>26,189</u>	<u>24,175</u>	<u>(3,145)</u>	<u>21,030</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, estos activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, aún son propiedad legal de las entidades financieras relacionadas con las cuales se mantiene deudas, ver nota 10.

- (e) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. El monto asegurado corresponde principalmente a transporte anual, multiriesgo y responsabilidad civil y asciende a US\$13,902,000.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus instalaciones, maquinaria y equipo, y no ha encontrado indicios de deterioro en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros de los activos fijos son recuperables con las utilidades futuras que genere la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Obligaciones financieras

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

Tipo de obligación	Moneda de origen	Garantía	Tasa de interés promedio ponderado anual (%)	Vencimiento	Importe original US\$(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Arrendamientos financieros							
Banco de Crédito del Perú	US\$	Garantiza el activo	4.50	2014 - 2019	2,760	6,639	-
Banco Scotiabank	US\$	Garantiza el activo	4.60 - 5.55	2012 - 2019	4,309	8,562	7,560
Banco Continental	US\$	Garantiza el activo	5.25 - 6.55	2012 - 2016	1,664	1,319	2,654
Banco de Crédito del Perú	US\$	Garantiza el activo	5.68 - 9.50	2011 - 2017	2,027	609	2,129
Leasing Perú	US\$	Garantiza el activo	7.10	2012 - 2015	431	79	498
Banco Interbank	US\$	Garantiza el activo	5.06 - 5.55	2011 - 2014	847	-	765
América Financiera	US\$	Garantiza el activo	7.25 - 9.00	2010 - 2014	600	-	304
Total						<u>17,208</u>	<u>13,910</u>
Menos parte corriente						<u>(8,112)</u>	<u>(7,236)</u>
Parte no corriente						<u>9,096</u>	<u>6,674</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pagos mínimos futuros de los arrendamientos financieros son como sigue:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos de arrendamientos S/.(000)
En un año	8,570	8,112	7,848	7,236
Mayor a 1 y hasta 5 años	9,610	9,096	6,826	6,674
Total pagos a efectuar	18,180	17,208	14,674	13,910
Menos intereses por pagar	(972)	-	(764)	-
Total	17,208	17,208	13,910	13,910

- (b) Las obligaciones por arrendamientos financieros están garantizadas con la cesión de los títulos de propiedad de los bienes adquiridos que revierten al arrendador en caso de incumplimiento.
- (c) Los intereses generados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron de aproximadamente S/. 705,000 y S/. 653,000 respectivamente, ver nota 20.

11. Cuentas por pagar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar	6,442	6,881
Letras por pagar	1,234	152
	<u>7,676</u>	<u>7,033</u>

- (b) Las cuentas por pagar comerciales corresponden principalmente a la subcontratación de servicios de transporte de carga especializada, están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Participación a la Gerencia	601	-
Participación al Directorio	565	856
Vacaciones por pagar	445	294
Tributos	420	1,432
Participaciones a los trabajadores	368	671
Diversas	110	111
	<u>2,509</u>	<u>3,364</u>

(b) Los conceptos que comprenden este rubro tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por los mismos.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Impuesto a las ganancias diferido

(a) A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro según las partidas que lo originaron:

	Al 1° de enero de 2013 S/.(000)	(Cargo) / abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	(Cargo) / abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido					
Vacaciones devengadas y no pagadas	59	(3)	56	33	89
Total activo diferido	<u>59</u>	<u>(3)</u>	<u>56</u>	<u>33</u>	<u>89</u>
Pasivo diferido					
Mayor valor de activos fijos	(2,415)	(911)	(3,326)	108	(3,218)
Arrendamiento financiero	(522)	(677)	(1,189)	(890)	(2,079)
Total pasivo diferido	<u>(2,937)</u>	<u>(1,578)</u>	<u>(4,515)</u>	<u>(782)</u>	<u>(5,297)</u>
Pasivo diferido, neto	<u>(2,878)</u>	<u>(1,581)</u>	<u>(4,459)</u>	<u>(749)</u>	<u>(5,208)</u>

(b) Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 21(a), en el año 2014 se ha registrado una disminución del pasivo diferido por aproximadamente S/. 372,000, registrada con abono al rubro "Impuesto a las ganancias" del estado de resultados integrales.

(c) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Corriente	2,099	3,826
Diferido	<u>749</u>	<u>1,581</u>
	<u>2,848</u>	<u>5,407</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) A continuación se presenta para los años 2014 y 2013, la conciliación de la tasa efectiva y legal del impuesto a las ganancias:

	2014 S/.(000)	%	2013 S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a la ganancias	8,482	100.00	17,275	100.00
Gasto teórico	2,545	30.00	5,165	30.00
Gastos permanentes no deducibles	303	3.60	292	1.70
Otros	-	-	(50)	(0.40)
Impuesto a las ganancias	<u>2,848</u>	<u>33.60</u>	<u>5,407</u>	<u>31.30</u>

14. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social autorizado, suscrito y pagado está representado por 29,983,492 acciones comunes de valor nominal S/.1.00 cada una. (14,131,715 acciones al 31 de diciembre de 2013).

En Juntas Generales de Accionistas celebradas el 28 de octubre de 2014 se acordó aumentar el capital social de S/.14,132,000 a S/.29,984,000 mediante la capitalización de resultados acumulados por S/.15,852,000.

En Juntas Generales de Accionistas celebradas el 7 de junio de 2013 se acordó aumentar el capital social de S/.8,598,000 a S/.14,132,000 mediante la capitalización de resultados acumulados por S/.5,303,000 y capitalización de deuda de accionista por S/. 231,000.

- (b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Ingresos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Terceros	71,520	68,135
Partes relacionadas, nota 5(a)	683	305
	<u>72,203</u>	<u>68,440</u>

16. Costo de servicios

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros (b)	29,489	28,453
Cargas diversas de gestión (c)	13,413	10,186
Gastos de personal, nota 18(b)	7,486	4,455
Depreciación, nota 9(c)	5,968	1,783
Tributos	38	3
	<u>56,394</u>	<u>44,880</u>

(b) Los servicios prestados por terceros comprenden principalmente servicios subcontratados de transporte de carga, servicios de personal, servicios de escolta, alquiler de montacargas y grúas así como mantenimiento de tractos y llantas.

(c) Las cargas diversas de gestión comprenden el consumo de combustible para la operatividad del negocio, así como los desembolsos efectuados en herramientas, accesorios y repuestos.

17. Gastos de administración y ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	1,720	2,356
Gastos de personal, nota 18(b)	1,727	1,262
Participación de Directorio y Gerencia	1,166	952
Cargas diversas de gestión	73	232
Depreciación, nota 9(c)	61	68
Tributos	44	35
Otros	13	180
	<u>4,804</u>	<u>5,085</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Gastos de personal

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	4,861	2,986
Gratificaciones	1,076	627
Participaciones	368	671
Viáticos	769	297
Aportaciones	567	323
Beneficios sociales	559	341
Vacaciones	516	287
Otros	497	185
	<u>9,213</u>	<u>5,717</u>

(b) A continuación se presenta la distribución de los gastos de personal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de servicios, nota 16(a)	7,486	4,455
Gastos de administración, nota 17	1,727	1,262
	<u>9,213</u>	<u>5,717</u>

(c) El número de trabajadores al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue de 108 y 118, respectivamente.

19. Otros ingresos y gastos

A continuación se presenta la composición de estos rubros:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Venta de activos fijos	698	3,500
Costo neto de enajenación de activos fijos, nota 9(a)	(1,118)	(2,878)
Otros	(52)	-
	<u>(472)</u>	<u>622</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición de estos rubros:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos financieros		
Intereses por letras, nota 4(b)	<u>20</u>	<u>11</u>
Gastos financieros		
Intereses por obligaciones financieras, nota 10(c)	705	653
Otros gastos financieros	<u>282</u>	<u>174</u>
	<u>987</u>	<u>827</u>

21. 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 8 por ciento sobre la utilidad imponible.

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

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

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional de sobre los dividendos que perciban. 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.
- 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: 8.0 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.
- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e impuesto general a las ventas de los años 2010 al 2014 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a que surgen 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.

22. Garantías otorgadas

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene las siguientes cartas fianzas emitidas en favor de sus clientes y proveedores por:

Institución financiera	Beneficiario	Concepto	Importe S/.(000)
BBVA - Banco Continental	Bambas Mining Company S.A	Cumplimiento contrato de servicios	1,487
Interbank	Coesti S.A	Pago de facturas por compra de combustible	330
Interbank	Overseas Betchtel Incorporated	Cumplimiento de contrato de servicios	270
Banco de Crédito del Perú	Estación de servicio San José Espinar	Pago de facturas por compra de combustible	15

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Gestión de riesgo financiero, objetivos y políticas

Los principales pasivos financieros de la Compañía son las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, diversas y relacionadas. El principal propósito de dichos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. Asimismo mantiene efectivo y depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito, mercado y liquidez.

La Alta Gerencia de la Compañía supervisa la gestión de dichos riesgos. La Alta Gerencia de la Compañía está apoyada por la Gerencia Financiera que asesora sobre dichos riesgos y sobre el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado para la Compañía. La Gerencia Financiera brinda seguridad a la Alta Gerencia de la Compañía de que las actividades de toma de riesgo financiero de la Compañía se encuentran reguladas por políticas y procedimientos corporativos apropiados y que esos riesgos financieros se identifican, miden y gestionan de conformidad con las políticas de la Compañía y sus preferencias para contraer riesgos.

El Directorio revisa y aprueba las políticas para administrar cada uno de los riesgos, que se resumen a continuación:

Riesgo de crédito -

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

Riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar: el riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero; asimismo, la Compañía cuenta con una amplia base de clientes.

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos: los riesgos de crédito de saldos en bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con entidades financieras de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el valor en libros de los saldos de efectivo que se muestra en la nota 3.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tienen ninguna concentración que represente un riesgo de crédito significativo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden tres tipos de riesgo: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios de "commodities" y otros. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados sólo por los riesgos de tipo de cambio y tasas de interés.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los análisis de sensibilidad en las secciones siguientes se refieren a las posiciones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Asimismo, se basan en que el monto neto de deuda, la relación de tasas de interés fijas, y la posición en instrumentos en moneda extranjera se mantienen constantes.

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

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable a los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presentan descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (moneda funcional) y dólares estadounidenses. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones.

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta, respectivamente (S/.2.794 por US\$1 para la compra y S/.2.796 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

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

	2014 US\$. (000)	2013 US\$. (000)
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	452	483
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4,576	2,874
Cuentas por cobrar a relacionadas	119	366
	<u>5,147</u>	<u>3,723</u>
Pasivos		
Obligaciones financieras	(6,080)	(4,975)
Cuentas por pagar comerciales	(523)	(337)
Cuentas por pagar a relacionadas	(8)	(30)
Otras cuentas por pagar	-	(7)
	<u>(6,611)</u>	<u>(5,349)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(1,464)</u>	<u>(1,626)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2014 la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia de cambio aproximadamente de S/.1,084,000 (S/.1,006,000 al 31 de diciembre de 2013), las cuales se presentan en el estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013), 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. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia (pérdida) antes de impuestos	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Dólares	(5)	(221)	(141)
Dólares	(10)	(442)	(282)
Revaluación -			
Dólares	+5	221	141
Dólares	+10	442	282

(ii) **Riesgo de tasa de interés -**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no mantiene una deuda con tasa variable, la cual estaría expuesta a un riesgo significativo de cambio en la tasa de interés.

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en las tasas de interés no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras de la Compañía.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados.

La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo de los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener suficientes recursos que le permitan afrontar sus desembolsos.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de los pagos futuros de la Compañía sobre la base de las obligaciones contractuales:

	Al 31 de diciembre de 2014			Total S/.(000)
	Menos de 1 año S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Entre 2 y 5 años S/.(000)	
Cuentas por pagar comerciales	7,676	-	-	7,676
Cuentas por pagar a relacionadas	31	-	-	31
Otras cuentas por pagar	2,089	-	-	2,089
Obligaciones financieras (*)	9,723	5,971	2,486	18,180
	<u>19,519</u>	<u>5,971</u>	<u>2,486</u>	<u>27,976</u>

	Al 31 de diciembre de 2013			Total S/.(000)
	Menos de 1 año S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Entre 2 y 5 años S/.(000)	
Cuentas por pagar comerciales	7,033	-	-	7,033
Cuentas por pagar a relacionadas	367	-	-	367
Cuentas por pagar a relacionadas	1,932	-	-	1,932
Obligaciones financieras (*)	7,848	4,819	2,007	14,674
	<u>17,180</u>	<u>4,819</u>	<u>2,007</u>	<u>24,006</u>

(*) Incluye intereses

Gestión del capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total, la deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Obligaciones financieras	17,208	13,910
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	(1,605)	(5,675)
Deuda neta (a)	15,603	8,235
Patrimonio neto	38,172	32,538
Capital total y deuda neta (b)	53,775	40,773
Índice de apalancamiento (a)/(b)	29%	20%

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no hubieron modificaciones en los objetivos, las políticas, ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

24. Valor razonable de los instrumentos financieros

Valor razonable-

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

Nivel 1 -

- El efectivo y equivalente de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo. Por lo tanto, se ha asumido que sus valores en libros se aproximan a su valor razonable.
- Las cuentas por cobrar, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y, principalmente, tienen vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.
- 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.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

25. Eventos posteriores a la fecha del estado de situación financiera

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros no han ocurrido eventos de carácter relevante.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

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.

