



Building a better
working world

Transportes Barcino S.A.

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



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 Barcino S.A.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Building a better
working world

Paredes, Zaldivar, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Transportes Barcino S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Transportes Barcino S.A. (una compañía peruana, subsidiaria de Corporación Aceros Arequipa S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 al 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. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros estén 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.



Building a better
working world

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 Transportes Barcino S.A. al 31 de diciembre de 2014, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron examinados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 25 de marzo de 2014 no contiene salvedades.

Lima, Perú,
24 de febrero de 2015

Refrendado por:

Carlos Ruiz
C.P.C.C. Matrícula N° 8016

Transportes Barcino S.A.

Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/ (000)	2013 S/ (000)	N.º	2014 S/ (000)	2013 S/ (000)
Activo						
Activo corriente						
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3,364	4,501	12(a)	2,159	2,318
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	21(c)	3,560	2,739	10	2,532	3,196
Otras cuentas por cobrar	5	634	694	21(c)	256	320
Suministros y repuestos		100	12	11	596	486
Impuestos y gastos pagados por anticipado	6	1,471	1,493		5,543	6,332
Total activo corriente		9,129	9,499			
Activo no corriente						
Inversiones financieras disponibles para la venta	7(a)	49,183	60,802	12(a)	9,443	5,265
Propiedades de inversión, neto	9(a)	23,735	20,475	13(a)	6,858	10,683
Propiedad, equipos de transporte y equipos, neto	8(a)	19,835	16,937		15,101	15,948
Activos intangibles, neto		78	81		21,644	22,280
Total activo no corriente		92,832	98,295			
Total activo		102,551	107,794			
Pasivo						
Pasivo corriente						
Obligaciones financieras						
Cuentas por pagar comerciales						
Cuentas por pagar a partes relacionadas						
Otras cuentas por pagar						
Total pasivo corriente						
Pasivo no corriente						
Obligaciones financieras a largo plazo						
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido						
Total pasivo no corriente						
Total pasivo						
Pasivo no corriente						
Capital emitido						
Reserva legal						
Reserva evaluativa						
Ganancia neta no realizada por inversiones financieras disponibles para la venta						
Resultados acumulados						
Total patrimonio neto						
Total pasivo y patrimonio neto						

Las notas adjuntas son parte integrante de esta información.

Transportes Barcino 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	16	43,242	46,859
Costo de servicios	17	<u>(40,103)</u>	<u>(41,945)</u>
Utilidad bruta		<u>3,139</u>	<u>4,914</u>
Gastos de administración	18	(1,681)	(1,308)
Ingresos por arrendamientos, neto	20	1,226	307
Otros ingresos y gastos, neto		<u>619</u>	<u>396</u>
Utilidad operativa		<u>3,303</u>	<u>4,309</u>
Dividendos percibidos	7(d)	1,307	-
Ingresos financieros		5	419
Gastos financieros		(644)	(254)
Diferencia de cambio, neta	3	<u>(147)</u>	<u>54</u>
Total otros ingresos (gastos), neto		<u>521</u>	<u>219</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		3,825	4,528
Gasto por impuesto a las ganancias	13(b)	<u>(682)</u>	<u>(1,403)</u>
Utilidad neta		<u>3,143</u>	<u>3,125</u>
Otros resultados integrales			
Pérdida neta por inversiones financieras disponibles para la venta		<u>(7,740)</u>	<u>(11,470)</u>
Total resultados integrales		<u>(4,597)</u>	<u>(8,345)</u>

Transportes Barcino 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)	Reserva facultativa S/.(000)	Ganancia neta no realizada por inversiones financieras disponibles para la venta S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	33,500	6,700	619	33,373	31,667	105,859
Utilidad neta	-	-	-	-	3,125	3,125
Variación de valor razonable de inversiones financieras disponibles para la venta, neto de impuesto a las ganancias, nota 14(e)	-	-	-	(11,470)	-	(11,470)
Distribución de dividendos, nota 14(d)	-	-	-	-	(12,000)	(12,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	33,500	6,700	619	21,903	22,792	85,514
Utilidad neta	-	-	-	-	3,143	3,143
Variación de valor razonable de inversiones financieras disponibles para la venta, neto de impuesto a las ganancias, nota 14(e)	-	-	-	(7,740)	-	(7,740)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	33,500	6,700	619	14,163	25,935	80,917

Transportes Barcino 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		
Cobranza a partes relacionadas	51,671	57,269
Pagos a proveedores, relacionadas y empleados	(46,162)	(49,525)
Otros pagos relativos a las actividades de operación	(2,895)	(2,455)
Flujo de efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de las actividades de operación	<u>2,614</u>	<u>5,289</u>
Actividades de inversión		
Venta de unidades de transporte	1,258	-
Dividendos recibidos	1,292	-
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad de inversión	-	424
Adquisición de propiedad, unidades de transporte y equipo	(307)	(888)
Adquisición de propiedades de inversión	(2,134)	(5,752)
Flujo de efectivo y equivalentes de efectivo neto provenientes de (utilizados en) las actividades de inversión	<u>109</u>	<u>(6,216)</u>
Actividades de financiamiento		
Obtención de obligaciones financieras	-	3,121
Amortización de obligaciones financieras	(3,068)	(1,687)
Pago de dividendos	-	(12,000)
Otros pagos relativos a la actividad de financiamiento	(192)	(131)
Flujo de efectivo y equivalentes de efectivo utilizados en las actividades de financiamiento	<u>(3,260)</u>	<u>(10,697)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(537)	(11,624)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	4,501	16,125
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	<u>3,964</u>	<u>4,501</u>
Transacciones que no representan flujos de efectivo -		
Pérdida neta no realizada de inversiones financieras disponibles para la venta	(7,740)	(11,470)
Diferencias de cambio	(147)	54
Adquisición de propiedad, unidades de transporte y equipos a través de contratos de arrendamiento financiero	(4,147)	(3,676)
Adquisición de propiedades de inversión a través de contratos de arrendamiento financiero	(1,356)	-

Transportes Barcino S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Transportes Barcino S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima peruana constituida el 10 de noviembre de 1989. La Compañía es subsidiaria de Corporación Aceros Arequipa S.A. (en adelante "la Matriz"), empresa que posee el 99.92% de las acciones representativas del capital social. La Compañía tiene su domicilio legal en Av. Jacinto Ibáñez N° 509, Parque Industrial, Arequipa.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a brindar el servicio de transporte y servicio de carga terrestre y otros conexos con la actividad de transporte, siendo su principal cliente la Matriz.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado a esa fecha fueron aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas a llevarse a cabo durante el primer trimestre de 2015. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2014 sin modificaciones.

2. Principales principios contables

2.1. Bases de presentación -

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.

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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, excepto por las inversiones financieras disponibles para la venta, las cuales han sido medidas a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2. Juicios, estimados contables y supuestos contables significativos -

Juicios-

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013. En opinión de la Gerencia, 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 las unidades de transporte adquiridas se le determinará un valor residual de aproximadamente el 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 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. Nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2014 -

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores. 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, no han requerido modificar los estados financieros comparativos, y no han tenido un efecto significativo en su posición financiera y resultados. Las principales normas que son aplicables a las operaciones de la Compañía son:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Enmiendas a la NIC 32
Estas enmiendas aclaran el significado de "actualmente tiene reconocido legalmente el derecho a la compensación" y los criterios de mecanismos de solución no simultáneos de cámaras de compensación para tener derecho a la compensación.
- Revelaciones sobre el importe recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36
Estas enmiendas eliminan las consecuencias no previstas en la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos. Asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo.
- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza. La aplicación retroactiva se requiere para la CINIIF 21.

2.4. Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

De acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar e inversiones financieras disponibles para la venta. 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Préstamos y cuentas por cobrar a partes relacionadas -

La Compañía tiene en esta categoría los rubros de: cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al costo de la transacción.

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Las inversiones financieras 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 financieras 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene inversiones financieras disponibles para la venta cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, por lo que fueron medidas a su valor razonable, ver nota 7.

(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 y ii) préstamos.

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 partes relacionadas, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 gasto 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
- (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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 aquellas 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.

(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. Para efectos de preparar el estado de flujos de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluye el efectivo y depósitos a corto plazo con vencimiento original menor a tres meses.

(h) Suministros y repuestos -

Los suministros y repuestos están valuados al costo. El costo se determina usando el método de promedio ponderado; excepto en el caso de los suministros por recibir, los cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La estimación para pérdida de valor de los suministros y repuestos es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza periódicamente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de dicha estimación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, no es necesario realizar una estimación para desvalorización de suministros y repuestos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión son presentadas a su costo de adquisición o de ingreso al patrimonio, de conformidad con lo dispuesto en la NIC 40 "Propiedades de inversión", siguiendo el modelo de costo histórico. Por consiguiente, son tratadas siguiendo lo previsto en la NIC 16 "Propiedad, planta y equipo". Las propiedades de inversión están conformadas por terrenos, construcciones, instalaciones, maquinarias y equipos.

Los conceptos diferentes a terrenos están sujetos a depreciación siguiendo el método de línea recta, a una tasa que es adecuada para extinguir el costo. Se toma en consideración las siguientes vidas útiles:

	Años
Construcciones e instalaciones	35
Maquinaria y equipo	10

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su venta o cuando la propiedad de inversión se retira del uso de forma permanente, y no se espera recuperar beneficio económico alguno de su venta. La diferencia entre el ingreso procedente de la venta y el importe en libros del activo se reconoce en el estado de resultados en el período en el que el activo fue dado de baja.

Se realizan transferencias a o desde las propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia un componente de propiedades, unidades de transporte y equipos, el costo atribuido tomado en cuenta para su posterior contabilización es el valor razonable del activo a la fecha de cambio de uso. Si un componente de propiedad, unidades de transporte y equipos se transfiere a una propiedad de inversión, la Compañía contabiliza el activo hasta la fecha de cambio de uso de acuerdo con la política contable establecida para las propiedades, unidades de transporte y equipos.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Años
Edificios e instalaciones	33
Unidades de transporte	Entre 5 y 25
Maquinaria y equipo	10
Equipos diversos	Entre 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 período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, unidades de transporte y equipos.

Los trabajos en curso incluyen el costo de construcción y otros costos directos. Las construcciones en proceso no se deprecian hasta que los activos relevantes se terminen y estén operativos.

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(m).

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) Inversiones financieras disponibles para la venta -

Después de la medición inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen en otros resultados integrales y son acreditadas en la ganancia no realizada neta por inversiones financieras disponibles para la venta hasta que la inversión sea dada de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia o pérdida operativa, o se considera como un deterioro del valor de la inversión, momento en el cual, la pérdida acumulada se reclasifica de la reserva por actualización de inversiones financieras disponibles para la venta al estado de resultados como costos financieros. Los intereses ganados por las inversiones financieras disponibles para la venta se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía evalúa periódicamente si su capacidad de vender sus inversiones financieras disponibles para la venta en un futuro cercano, siguen siendo apropiados. Cuando, en circunstancias excepcionales, la Compañía no puede negociar estos activos financieros debido a mercados inactivos, la Compañía puede optar por reclasificarlos, si es que la

Notas a los estados financieros (continuación)

Gerencia tiene la capacidad e intención de negociarlos en un futuro cercano hasta su vencimiento.

Los dividendos ganados durante el tiempo en que se mantienen las inversiones financieras disponibles para la venta son reconocidos en el estado de resultados integrales y son reconocidos cuando el derecho de cobro se ha establecido.

(l) Activos intangibles -

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

(m) 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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Arrendamiento financiero -

La Compañía reconoce los arrendamientos 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 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 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.

(o) 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 son reconocidos cuando se devengan. Los ingresos por la prestación de servicios de transporte se reconocen cuando el vehículo llega al punto de destino.

- Ingresos por arrendamientos -

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 de tasa de interés efectiva.

- 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(p) 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 01 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.

- 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(q) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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.

Impuesto a las ganancias diferido -

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.

Impuesto sobre las ventas -

Los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas, salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Cuando las cuentas por cobrar y por pagar ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

- (r) 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.

- (s) 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.

- (t) Eventos posteriores -

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

- (u) Estados financieros comparativos

Se han realizado las siguientes reclasificaciones sobre los saldos al 31 de diciembre de 2013 con el fin de hacerlos comparativos con los estados financieros al 31 de diciembre de 2014:

Notas a los estados financieros (continuación)

Estado de situación financiera -

	Saldos auditados al 31 de diciembre de 2013 (1) S/.(000)	Reclasificaciones (2), (3) S/.(000)		Saldos revisados al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,671	(170)	(i)	4,501
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,828	(29)	(iii)	2,799
Otras cuentas por cobrar	370	324	(i), (iii)	694
Impuestos y gastos pagados por anticipado	1,618	(125)		1,493
Propiedades, unidades de transporte y equipo	37,412	(20,475)	(ii)	16,937
Propiedades de inversión	-	20,475	(ii)	20,475
Otros activos, neto	60,895	-		60,895
Total activo	<u>107,794</u>	<u>-</u>		<u>107,794</u>
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente	6,332	-		6,332
Pasivo no corriente	15,948	-		15,948
Patrimonio	85,514	-		85,514
Total pasivo y patrimonio	<u>107,794</u>	<u>-</u>		<u>107,794</u>

Estado de resultados integrales-

	Saldos auditados al 31 de diciembre de 2013 (1) S/.(000)	Reclasificaciones (2), (3) S/.(000)		Saldos revisados al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
Ingresos por servicios	46,859	-		46,859
Costo de servicios	(41,799)	(146)	(iv),(v)	(41,945)
Utilidad bruta	<u>5,060</u>	<u>(146)</u>		<u>4,914</u>
Gastos administrativos	(1,308)	-		(1,308)
Ingresos por arrendamientos	-	307	(v)	307
Otros ingresos y gastos, neto	557	(161)	(iv)	396
Utilidad operativa	<u>4,309</u>	<u>146</u>		<u>4,309</u>
Otros ingresos (gastos)	<u>219</u>	<u>-</u>		<u>219</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>4,528</u>	<u>-</u>		<u>4,528</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	(1,403)	-		(1,403)
Utilidad neta	<u>3,125</u>	<u>-</u>		<u>3,125</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Estados financieros examinados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 25 de marzo de 2014, contuvo una opinión sin salvedades.
- (2) Reclasificaciones a los saldos acumulados al 31 de diciembre del 2013 corresponden a:
 - (i) Saldo de la cuenta del Banco de la Nación por concepto de detracciones
 - (ii) Propiedad de inversión del almacén denominado "El Cural" (ver nota 9)
 - (iii) Cuentas por cobrar al personal
 - (iv) Ingresos por devolución del Impuesto Selectivo al Consumo
 - (v) Ingresos por arrendamiento
- (3) Las reclasificaciones descritas en el punto (2) no tienen efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía, excepto el acápite (i) que modifica las actividades de operación por S/.170,000 en el Estado de Flujos de Efectivo.

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

Las nuevas normas, enmiendas e interpretaciones de las NIIF existentes fueron publicadas y son obligatorias para períodos posteriores al 2014, salvo su adopción anticipada a partir del 1 de enero de 2014. La Compañía no ha adoptado anticipadamente estas normas.

- 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, pero es permitida su aplicación anticipada. Se requiere la aplicación retroactiva pero la información comparativa no es obligatoria.

- NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes

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

La Gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas descritas podrían tener en sus operaciones una vez que entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

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	754	1,108
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	143	146
	<u>897</u>	<u>1,254</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(28)	(78)
Obligaciones financieras	(1,118)	(1,597)
	<u>(1,146)</u>	<u>(1,675)</u>
Posición pasiva, neta	<u>(249)</u>	<u>(421)</u>

Durante el año 2014, la Compañía registró una pérdida neta por diferencia de cambio de aproximadamente S/.147,000 (ganancia de aproximadamente S/.54,000 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondo fijo	13	5
Cuentas corrientes (b)	3,951	595
Depósitos a plazo (c)	-	3,901
	<u>3,964</u>	<u>4,501</u>

(b) Las cuentas corrientes y de ahorro se mantienen en bancos locales y están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses y son de libre disponibilidad. Las cuentas de ahorro generan intereses a tasas de mercado.

(c) Los depósitos a plazo vigentes al 31 de diciembre de 2013 fueron íntegramente liquidados durante el 2014.

5. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondos monetarios en el Banco de la Nación (b)	257	170
Cuentas por cobrar al personal	162	125
Crédito por Impuesto a General a las Ventas	-	272
Otros	215	127
	<u>634</u>	<u>694</u>

(b) De acuerdo con la Resolución de Superintendencia N°183-2004/SUNAT, los fondos mantenidos en el Banco de la Nación deben ser utilizados exclusivamente para el pago de deudas tributarias, o puede también solicitarse su devolución en efectivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. 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)	1,207	1,166
Seguros pagados por anticipado	264	240
Otros	-	87
	<u>1,471</u>	<u>1,493</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde el saldo a favor por los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias, desembolsados a dichas fechas, neto de la provisión del impuesto a las ganancias, además de los pagos a cuenta del impuesto temporal a los activos netos, ver nota 13(c). En opinión de la Gerencia, dichos pagos a cuenta serán aplicados con los futuros impuestos que se generen en el periodo corriente.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Inversiones financieras disponibles para la venta

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

	2014			2013		
	Monto bruto no realizado			Monto bruto no realizado		
	Costo amortizado S/.(000)	Pérdidas no realizadas S/.(000)	Valor razonable estimado S/.(000)	Costo amortizado S/.(000)	Pérdidas no realizadas S/.(000)	Valor razonable estimado S/.(000)
Acciones comunes de la Matriz	46,461	(7,148)	39,313	59,808	(13,347)	46,461
Acciones de inversión de la Matriz	14,321	(4,464)	9,857	17,358	(3,037)	14,321
Acciones comunes de Sider Perú S.A.A.	20	(7)	13	22	(2)	20
	60,802	(11,619)	49,183	77,188	(16,386)	60,802

- (b) El saldo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde al valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable de éstas inversiones se reconocen en el estado de cambios en el patrimonio neto.
- (c) Las inversiones financieras disponibles para la venta se encuentran valuadas a su valor razonable con una medición de Nivel 1, ver nota 2.4(e). Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia ha estimado el valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta sobre la base de las cotizaciones disponibles en el mercado.
- La Gerencia de la Matriz ha determinado que las pérdidas no realizadas al 31 de diciembre de 2014 son de naturaleza temporal. La Compañía tiene la capacidad de mantener cada una de las inversiones que presentan pérdida no realizada por el periodo de tiempo que estime necesario para alcanzar una recuperación anticipada en el valor razonable, que puede ocurrir en el vencimiento de las mismas principalmente porque son de la Matriz. Por lo tanto, la Gerencia considera que no es necesario reconocer un deterioro en el valor de sus inversiones que deba afectar a resultados del ejercicio por la pérdida no realizada.
- (d) Durante el año 2014, la Compañía ha recibido dividendos de la Matriz por aproximadamente S/1.307,000 que se han reconocido en el rubro "Dividendos percibidos" en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Propiedad, unidades de transporte y equipos, neto

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

	Costo	Depreciación acumulada	Unidades de transporte	Mobiliario y equipo	Equipos	Mantenimiento y reparaciones	2014 Total S/ (000)	2013 Total S/ (000)
Saldo al 1 de enero:	3.070	404	25.844	467	268	69	30.116	26.448
Adiciones (a):	-	-	5.189	-	1	5	5.195	4.670
Retiros y/o ventas (b):	-	-	(2.132)	(13)	-	-	(2.145)	-
Saldo al 31 de diciembre:	3.070	404	28.901	454	269	74	33.156	30.116
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 de enero:	-	190	12.680	71	215	23	13.179	11.306
Adiciones (c):	-	12	1.533	44	18	6	1.613	1.472
Retiros y/o ventas:	-	-	(1.481)	-	-	-	(1.481)	-
Saldo al 31 de diciembre:	-	202	12.732	115	233	29	13.331	13.179
Valor neto al final:	3.070	202	16.149	333	36	45	19.835	16.937

(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 valor neto en libros de dichos activos. En opinión de la Gerencia de la Compañía, las pólizas de seguros, consideradas en las pólizas contratadas, son consistentes con la práctica internacional en la industria y cubren el riesgo de eventualidades derivadas por siniestros, las que son razonables para el método de costo de activos que posee la Compañía.

(c) La Compañía mantiene un monto de transporte adquiridos a través de servicios de arrendamiento financiero por un valor neto en libros ascendente aproximadamente a S/ 9.797.000 al 31 de diciembre de 2014 (S/ 5.650.000 al 31 de diciembre de 2013) ver nota 2(b).

(d) Durante el año 2014, las principales adiciones corresponden a la adquisición directa de unidades de transporte.

(e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus propiedades, unidades de transporte y equipo, y no ha encontrado indicios de deterioración en dichos activos.

(f) El gasto de depreciación en el ejercicio ha sido registrado en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados integrales:

	2014 S/ (000)	2013 S/ (000)
Costo de depreciación 17	1.598	1.460
Gastos de administración, neto 18	25	23
	1.613	1.473

(g) En respuesta al movimiento a la venta de unidades de transporte por aproximadamente S/ 1.074.000, cuyo costo neto de depreciación ascendía a S/ 671.000, la ganancia neta generada en la venta

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Propiedades de inversión, neto

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

	Terreno S/.(000)	Instalaciones y construcciones S/.(000)	Maquinaria y equipo S/.(000)	2014 Total S/.(000)	2013 Total S/.(000)
Costo					
Saldo al 1 de enero	11,187	8,873	415	20,475	14,696
Adiciones (d)	-	1,872	1,590	3,462	5,779
Saldo al 31 de diciembre	11,187	10,745	2,005	23,937	20,475
Depreciación acumulada					
Saldo al 1 de enero	-	-	-	-	-
Adiciones	-	(151)	(50)	(201)	-
Saldo al 31 de diciembre	-	(151)	(50)	(201)	-
Valor neto en libros	11,187	10,594	1,955	23,736	20,475

(b) Corresponde a los costos de construcción incurridos para la elaboración del almacén denominado "El Cura", que tiene una dimensión de 27,500 m², ubicado en la ciudad de Arequipa y que es destinado exclusivamente para alquilar a la Matriz (ver nota 20). La referida propiedad de inversión se encuentra valuada al costo y se deprecia desde el mes de junio de 2014, momento que se encontró lista para su uso.

(c) La Compañía mantiene pólizas de seguro sobre sus propiedades de inversión; de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

(d) Las adiciones durante el año 2014 corresponden a servicios y materiales de construcción por aproximadamente S/1,028,000, instalación de naves de almacenamiento por aproximadamente S/1,844,000, adquisición de grúas para el almacén por aproximadamente S/1,275,000 y otros equipos por aproximadamente S/1,315,000.

(e) El importe recuperable de la propiedad de inversión se ha determinado sobre la base de un cálculo de valor en uso, utilizando una tasa de descuento de

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en moneda nacional y en moneda 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 y otros suministros relacionados con la actividad comercial de la Compañía.

11. Otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones y otras cargas de personal por pagar	260	234
Participación de trabajadores por pagar	145	225
Tributos por pagar	155	39
Otros	36	-
	<u>596</u>	<u>498</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Obligaciones financieras

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

Entidad financiera	Tipo de interés anual %	Vencimiento	2014		2013	
			Corriente S/ (000)	Madurante S/ (000)	Corriente S/ (000)	Madurante S/ (000)
Arrendamiento financiero (a)						
Banco de Crédito del Perú S.A.	4.75	Diciembre 2014	-	-	1,066	1,066
Banco de Crédito del Perú S.A.	5.99	Septiembre 2020	559	4,363	-	-
Banco de Crédito del Perú S.A.	4.85	Mayo 2019	284	955	-	-
Banco de Crédito del Perú S.A.	4.65	Julio 2018	758	2,120	676	3,395
Secubone Perú S.A.			1,578	7,448	1,772	4,452
Préstamo bancario						
Banco de Crédito del Perú	5.80	Diciembre 2016	531	1,935	546	3,121
			2,159	6,443	2,316	7,593

(b) A 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro comprende los contratos de arrendamiento financiero en moneda extranjera y moneda local que fueron utilizados para la adquisición de unidades de transporte.

Estas operaciones se encuentran garantizadas con los propios activos, ver nota 8(c).

(c) A 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el estándar de amortización de la servidumbre de los vehículos de transporte de pasajeros en moneda extranjera, dato de carácter financiero, son como sigue:

	2014	2013
S/ (000)	S/ (000)	S/ (000)
2015	-	1,285
2016	2,482	1,360
2017	2,633	1,438
2018	2,428	1,178
2019 en adelante	1,902	-
	9,443	5,265

(d) Los pagos futuros en los arrendamientos financieros a 31 de diciembre 2014 y 2013 son como sigue:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/ (000)	Valor presente de los pagos mínimos S/ (000)	Pagos mínimos S/ (000)	Valor presente de los pagos mínimos S/ (000)
En un año	2,073	1,578	2,134	1,772
Mayor a 1 y hasta 5 años	7,518	6,501	3,288	2,680
Mayor a 5 años	809	767	-	-
Total pagos a financiar	10,500	9,026	5,422	4,452
Mora por intereses por pagar	(1,434)	-	(802)	-
Total	9,026	9,026	4,462	4,452

s a los estados financieros (continuación)

mpuesto a las ganancias

a) A continuación se detallan los componentes que originan el impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)	Cargo/(abono) al estado de resultados integrales S/.(000)	Cargo/(abono) al estado de cambios en el patrimonio neto S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Cargo/(abono) al estado de resultados integrales S/.(000)	Cargo/(abono) al estado de cambios en el patrimonio neto S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido -							
Partidas menores	15	(1)	-	14	3	-	17
Pasivo diferido -							
Diferencias en tasas de depreciación	(1.190)	(120)	-	(1.310)	143	-	(1.167)
Inversiones financieras disponibles para la venta	(14.303)	-	4.916	(9.387)	-	3.880	(5.508)
	<u>(15.943)</u>	<u>(121)</u>	<u>4.916</u>	<u>(10.683)</u>	<u>146</u>	<u>3.880</u>	<u>(6.658)</u>

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 15(a), en el ejercicio se ha registrado una disminución neta de S/140.000 y S/ 393.000 en el pasivo diferido, registrado en el rubro "Impuesto a las ganancias" del estado de resultados y en el rubro de "Ganancia neta no realizada por inversiones financieras disponibles para la venta" en el estado de cambios en el patrimonio neto, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) 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)
Impuesto a las ganancias		
Corriente	828	1,282
Diferido	(146)	121
Total impuesto a las ganancias	682	1,403

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias de los ejercicios 2014 y de 2013 con la tasa tributaria:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	3,825	100.00	4,528	100.00
Impuesto teórico	1,148	30.00	1,358	30.00
Gastos no deducibles	66	1.74	45	0.99
Otros ingresos no gravables	(392)	(10.25)	-	-
Efecto cambio de tasas en el impuesto diferido	(140)	(3.66)	-	-
Gasto por impuesto a las ganancias	682	17.83	1,403	30.99

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/.828,000 y S/.1,282,000, respectivamente, y créditos por los pagos a cuenta por S/.2,034,000 y S/.2,448,000, respectivamente. Este saldo a favor al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 asciende a S/.1,207,000 y S/.1,166,000, respectivamente, el que se presenta en el rubro "Impuestos y gastos pagados por anticipado" del estado de situación financiera, nota 6(b).

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 33,500,000 acciones comunes de S/.1.00 valor nominal cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

(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. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía ha llegado al límite de 20 por ciento del capital emitido.

(c) Reserva facultativa -

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 18 de marzo de 2009, la Compañía acordó constituir una reserva de libre disposición de S/.619,000.

(d) Distribución de dividendos -

En Junta General de Accionistas de fecha 30 de octubre de 2013, se acordó distribuir dividendos con cargos a utilidades de libre disposición de ejercicios anteriores y del ejercicio por S/.12,000,000 y fueron pagados en el mes de noviembre de 2013.

(e) Ganancia no realizada neta por inversiones financieras disponibles para la venta -

Los resultados no realizados incluyen los cambios en el valor razonable de las inversiones financieras disponibles para la venta, generada por la valorización de las inversiones, y el efecto del cambio de la tasa del impuesto a las ganancias por S/.393,000, ver nota 7. Al 31 de diciembre de 2014 no ha habido ventas de inversiones.

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.

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: 29 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 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 están pendientes de fiscalización. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

16. Ingresos por servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Transporte de fierro	19,714	18,736
Transporte de palanquilla	15,641	17,863
Transporte de chatarra	7,580	7,893
Transporte de sub-productos	307	2,367
	<u>43,242</u>	<u>46,859</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Costo de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fletes y gastos de transportes	18,490	18,997
Combustibles y lubricantes	10,349	11,396
Gastos de personal, nota 19(b)	4,022	4,024
Mantenimiento y reparación	2,970	3,585
Depreciación	1,588	1,450
Peaje	1,158	1,275
Seguros	532	408
Otros	994	810
	<u>40,103</u>	<u>41,945</u>

18. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 19(b)	1,090	816
Servicios prestados por terceros	328	331
Cargas diversas de gestión	236	132
Otros	27	29
	<u>1,681</u>	<u>1,308</u>

19. Gastos de personal

(a) A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones y bonificaciones	3,292	3,035
Gratificaciones	553	489
Beneficios sociales de los trabajadores	306	277
Vacaciones	288	249
Participación de los trabajadores	145	225
Otros gastos de personal	528	565
	<u>5,112</u>	<u>4,840</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de servicios, nota 17	4,022	4,024
Gastos de administración, nota 18	1,090	816
	<u>5,112</u>	<u>4,840</u>

(c) El promedio de empleados de los años 2014 y de 2013 fue de 79 y de 73, respectivamente.

20. Ingresos por arrendamientos, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por arrendamiento	1,427	307
Gastos operativos directos	<u>(201)</u>	<u>—</u>
	<u>1,226</u>	<u>307</u>

21. Transacciones con partes relacionadas

(a) Las principales transacciones con empresas relacionadas que tienen efecto en el estado de resultados integrales son como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos -		
Servicios de transporte	43,242	46,552
Servicios de alquiler, nota 20	1,226	307
Gastos -		
Alquileres y otros	55	53

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014		2013	
	Cuentas por cobrar S/.(000)	Cuentas por pagar S/.(000)	Cuentas por cobrar S/.(000)	Cuentas por pagar S/.(000)
La Matriz	3,560	3	2,799	17
Otras cuentas por pagar al directorio	-	253	-	303
	<u>3,560</u>	<u>256</u>	<u>2,799</u>	<u>320</u>

- (c) En general, las transacciones entre la Compañía y sus relacionadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y, en opinión de la Gerencia, no se efectuaron en condiciones más favorables a las que se hubieran otorgado a terceros. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (d) La Gerencia de la Compañía revisa periódicamente la situación de sus cuentas por cobrar a partes relacionadas 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 a partes relacionadas a la fecha del estado de situación financiera, por lo que no es necesario constituir una estimación de cobranza dudosa.
- (e) Los gastos por anticipos, remuneraciones, y otros conceptos otorgados a los miembros del Directorio y a la Gerencia Clave de la Compañía ascendieron a S/.253,000 y S/.303,000 por los años 2014 y 2013, respectivamente; y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.

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 partes 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\$249,000 y US\$421,000, 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 estadounidenses 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.

	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias	
		2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Devaluación -			
Dólares	5	37	55
Dólares	10	74	108
Revaluación -			
Dólares	5	(37)	(55)
Dólares	10	(74)	(108)

(iii) Otros riesgos de precios

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado que surge de sus inversiones en instrumentos de patrimonio. Estas inversiones son mantenidas principalmente con fines estratégicos porque son acciones de la Matriz, las cuales pueden ser redimidas en cualquier momento de acuerdo a la política corporativa de la Matriz.

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 a partes relacionadas -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones, en la medida que estos hayan vencido, por lo que la Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio debido a que el total de sus ingresos operativos derivan de los servicios prestados a la Matriz, no habiéndose presentado problemas de cobranza dudosa.

(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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	Hasta 3 mes S/.(000)	Entre 3 meses y 6 meses S/.(000)	Entre 6 meses y 12 meses S/.(000)	Mayor a 1 año S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014					
Cuentas por pagar comerciales	2,532	-	-	-	2,532
Cuentas por pagar a partes relacionadas	256	-	-	-	256
Otras cuentas por pagar	596	-	-	-	596
Obligaciones financieras	390	584	1,185	9,443	11,602
	<u>3,774</u>	<u>584</u>	<u>1,185</u>	<u>9,443</u>	<u>14,986</u>
Al 31 de diciembre de 2013					
Cuentas por pagar comerciales	3,196	-	-	-	3,196
Cuentas por pagar a partes relacionadas	320	-	-	-	320
Otras cuentas por pagar	498	-	-	-	498
Obligaciones financieras	569	577	1,172	5,265	7,583
	<u>4,583</u>	<u>577</u>	<u>1,172</u>	<u>5,265</u>	<u>11,597</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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

24. Valor razonable de los instrumentos financieros

(a) 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:

- 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.

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.

(b) Medición del valor razonable-

Instrumentos registrados a su valor razonable según su jerarquía -

Nivel 1 -

- El efectivo y equivalentes de efectivo no representa un riesgo de crédito ni de tasa de interés significativo; por lo tanto, 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 tres meses, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, debido a su vencimiento corriente, la Gerencia de la Compañía estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.