

Transtotal Agencia Marítima 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

Transtotal Agencia Marítima 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 Accionistas de Transtotal Agencia Marítima S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Transtotal Agencia Marítima S.A. (una compañía peruana, subsidiaria de Ultramar Internacional S.A., domiciliada en Panamá), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 del Auditor

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

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, preparados para los fines indicados en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Transtotal Agencia Marítima S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

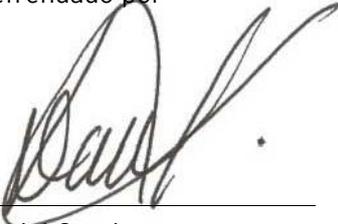
Párrafo informativo

Tal como se menciona en la nota 2.2 (d), la Compañía no presenta estados financieros consolidados de acuerdo a lo establecido en la NIIF 10 - "Estados financieros consolidados", debido a que cumple con la excepción establecida en la NIC 27 - "Estados financieros consolidados y separados".

Lima, Perú
30 de abril de 2015

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados

Refrendado por



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

Transtotal Agencia Marítima S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.	2013 S/ Modificado Nota 2.5
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,776,937	384,525
Fondos restringidos	4	1,020,313	597,317
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	4,097,889	3,148,707
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	13	1,749,058	967,668
Otras cuentas por cobrar	6	1,483,936	2,591,028
Gastos pagados por anticipado	7	191,757	149,538
		<u>10,319,890</u>	<u>7,838,783</u>
Activo no corriente			
Activo diferido por impuesto a las ganancias	15	143,364	94,750
Inversiones en subsidiarias	9	6,769,636	6,769,636
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	10	4,563,112	4,785,568
Otros activos, neto	8	1,299,361	1,180,954
		<u>12,775,473</u>	<u>12,830,908</u>
Total activo		<u>23,095,363</u>	<u>20,669,691</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	11	1,069,707	1,971,827
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	13	3,291,497	5,580,940
Otras cuentas por pagar	12	7,300,213	4,804,294
Parte corriente de deuda a largo plazo	14	512,140	798,457
		<u>12,173,557</u>	<u>13,155,518</u>
Pasivo no corriente			
Deuda a largo plazo	14	1,103,441	1,506,405
		<u>1,103,441</u>	<u>1,506,405</u>
Total pasivo		<u>13,276,998</u>	<u>14,661,923</u>
Patrimonio neto			
	16		
Capital social		7,135,400	7,135,400
Reserva legal		179,308	179,308
Resultados acumulados		2,503,657	(1,306,940)
Total patrimonio neto		<u>9,818,365</u>	<u>6,007,768</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>23,095,363</u>	<u>20,669,691</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado de situación financiera.

Transtotal Agencia Marítima S.A.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.	2013 S/ Modificado Nota 2.5
Ingresos por servicios	18	39,738,463	30,625,439
Costos de servicios	19	<u>(24,022,940)</u>	<u>(19,795,993)</u>
Utilidad bruta		15,715,523	10,829,446
Gastos de administración	20	(13,185,469)	(10,923,754)
Otros ingresos	22	3,428,573	2,469,200
Otros gastos	22	<u>(95,125)</u>	<u>(39,461)</u>
Utilidad operativa		5,863,502	2,335,431
Otros ingresos (gastos)			
Gastos financieros	14(d)	(216,479)	(196,165)
Diferencia en cambio, neta	3	<u>(96,414)</u>	<u>(152,809)</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		5,550,609	1,986,457
Impuesto a las ganancias	15(b)	<u>(1,740,012)</u>	<u>(1,223,045)</u>
Utilidad neta		<u>3,810,597</u>	<u>763,412</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>3,810,597</u>	<u>763,412</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Transtotal Agencia Marítima 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/.	Reserva legal S/.	Resultados acumulados S/.	Total S/.
Saldo al 1 de enero de 2013, modificado	7,135,400	179,308	(2,068,597)	5,246,111
Ajustes de años anteriores	-	-	(1,755)	(1,755)
Utilidad neta, modificado, nota 2.5	-	-	763,412	763,412
Saldo al 31 de diciembre de 2013, modificado, nota 2.5	7,135,400	179,308	(1,306,940)	6,007,768
Utilidad neta	-	-	3,810,597	3,810,597
Saldo al 31 de diciembre de 2014	7,135,400	179,308	2,503,657	9,818,365

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Transtotal Agencia Marítima S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.	2013 S/ Modificado Nota 2.5
Actividades de operación		
Utilidad neta	3,810,597	763,412
Más (menos) - Partidas que no representan ingresos o desembolsos de efectivo		
Depreciación	571,456	540,282
Amortización de intangibles	114,167	76,597
Otras provisiones	(239,579)	(262,688)
Impuesto a las ganancias diferido	(48,614)	(48,819)
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	312,917	284,795
Disminución neta (aumento neto) en activos corrientes		
Cuentas por cobrar comerciales	(949,182)	(433,263)
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(781,390)	(2,489,820)
Otras cuentas por cobrar	1,107,092	(1,106,251)
Gastos pagados por anticipado	(42,219)	(12,321)
Aumento neto (disminución neta) en pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales	(902,120)	381,499
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	(2,289,443)	2,923,188
Otras cuentas por pagar	2,495,919	78,458
Efectivo proveniente de las actividades de operación	<u>3,159,601</u>	<u>695,069</u>
Actividades de inversión		
Pagos por aportes en subsidiarias	-	(64,221)
Pagos por compra de otros activos	(232,574)	(723,734)
Pagos por compra de inmuebles y equipo	(422,337)	(967,466)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(654,911)</u>	<u>(1,755,421)</u>
Actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	(689,281)	(169,217)
Sobregiro bancario	-	(358,993)
Préstamo recibido de la matriz	-	824,820
Fondos restringidos	(422,996)	1,046,163
Efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(1,112,277)</u>	<u>1,342,773</u>
Aumento neto de efectivo	1,392,413	282,421
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	<u>384,524</u>	<u>102,103</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	<u>1,776,937</u>	<u>384,524</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Transtotal Agencia Marítima S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Actividad económica

Transtotal Agencia Marítima S.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida mediante escritura pública el 10 de junio de 2004 y tiene por objeto dedicarse a actividades de agenciamiento general y marítimo, así como a actividades de servicio de transporte de carga marítima en puertos a nivel nacional e internacional.

La Compañía es una subsidiaria de Ultramar Agencia Marítima Internacional S.A. domiciliada en Panamá y forma parte del Grupo Ultramar. Las oficinas administrativas se encuentran ubicadas en Calle Amador Merino Reyna 267 oficina 1002, San Isidro - Lima, Perú.

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

2. Principales principios y prácticas contables

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

2.1 Bases de preparación y presentación -

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

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indique lo contrario.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- NIC 36 Deterioro del valor de los activos (Enmiendas)
Estas enmiendas eliminan las consecuencias imprevistas de la NIIF 13 sobre las revelaciones requeridas por la NIC 36. Asimismo, las modificaciones también requieren la revelación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo para los que la pérdida por deterioro ha sido reconocida o cuando se hayan reconocido reversiones en el periodo.

- CINIIF 21 Gravámenes
La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

2.2 Resumen de principios y prácticas contables significativas -

(a) Transacciones en moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación

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

Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (cualquier moneda distinta a la moneda funcional) son inicialmente trasladadas a la moneda funcional 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 fijados por la Superintendencia de Banca y Seguros y Administradoras de Fondo de Pensiones. 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. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes 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 cada período, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son registrados en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, y cuentas por cobrar a empresas relacionadas.

Baja de activos financieros -

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(ii) Deterioro de activos financieros

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

(iii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición -

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a empresas relacionadas y deudas que devengan intereses.

Medición posterior -

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

Préstamos que devengan interés -

Después del reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses 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 utilizando 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 se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Obligaciones financieras -

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

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 TIE. La amortización de la TIE se reconoce como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

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

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

(iv) *Compensación de instrumentos financieros*

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(v) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

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

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

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

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo está conformado por el saldo de caja y cuentas corrientes pertenecientes y administradas sin restricciones por la Compañía, todas ellas registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Inversiones -

Las inversiones en donde la Compañía tiene una participación mayor al 20 por ciento del capital social son clasificadas como inversiones en subsidiaria y/o asociada, según el caso y están registradas al costo de adquisición. La Compañía compara el valor en libros de las inversiones con su valor patrimonial, y se constituye una provisión para fluctuación de inversiones cuando el deterioro de éstas se considera permanente, de acuerdo con los criterios de la Gerencia y sobre la base de las expectativas de desarrollo de estas inversiones. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del período. Los dividendos ganados en efectivo se acreditan a resultados cuando se declaran.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no necesita presentar estados financieros consolidados de acuerdo a lo establecido en la NIC 27:

- (i) Los accionistas han sido informados que la Compañía no presentará estados financieros consolidados y no han manifestado objeciones a ello;
- (ii) Los instrumentos de pasivo o de patrimonio neto de la Compañía no se negocian en un mercado público;
- (iii) La Compañía no registra, ni está en proceso de hacerlo, sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin propósito de emitir algún tipo de instrumentos en un mercado público; y
- (iv) La controladora última, o alguna de las controladoras intermedias, elaboran estados financieros consolidados que están disponibles para el público y cumplen con Normas Internacionales de Información Financiera.

(e) Propiedades, mobiliario y equipo-

El rubro de inmuebles y equipos se presenta al costo de adquisición, neto de su depreciación acumulada. Este rubro incluye el costo de los bienes adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero, ver letra (f) siguiente. Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles:

	Años
Instalaciones	20
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	10

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de inmuebles y equipo.

Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados; toda renovación y mejora se capitaliza únicamente cuando los desembolsos mejoran la condición del activo y aumentan su vida útil más allá del tiempo originalmente estimado. El costo y la

Notas a los estados financieros (continuación)

correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida generada se incluye en los resultados del periodo.

(f) Arrendamiento financiero -

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando, al inicio de los contratos, activos y pasivos 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. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo.

La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento a fin de generar un gasto por interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee la Compañía.

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

(g) Otros activos -

El rubro "Otros activos" incluye activos de duración limitada, los cuales se presentan al costo, neto de la correspondiente amortización y pérdida acumulada por deterioro en su valor, de ser aplicable. En este rubro se incluyen las licencias de los programas de cómputo adquiridas, las cuales se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan sobre la base de su vida útil estimada entre uno y diez años, según corresponda.

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos que se asocian directamente con la producción de programas de cómputo únicos e identificables controlados por la Compañía, y que probablemente generarán beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles, las cuales han sido estimadas en 10 años.

(h) Desvalorización de activos de larga duración -

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga duración pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor de sus inmuebles, maquinaria y equipo, e intangibles para verificar que no existe ningún deterioro permanente en su valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor

recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado los inmuebles y equipo, e intangibles pueda no ser recuperado.

(i) Impuesto a las ganancias -

Porción corriente del Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias para el período corriente se calcula a partir de los estados financieros de la Compañía en nuevos soles y 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.

El impuesto a las ganancias corriente relacionado con partidas patrimoniales es reconocido en el estado de cambios en el patrimonio neto y no en el estado de resultados. La Gerencia evalúa periódicamente las normas tributarias que están sujetas a interpretaciones y reconoce provisiones cuando es necesario.

Porción diferida del Impuesto a las ganancias

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

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales.

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en

Notas a los estados financieros (continuación)

base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

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

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

(j) Ingresos, costos y gastos -

Los ingresos, costos y gastos se reconocen como sigue: (a) ingresos y costos relacionados con servicios, cuando se presta el servicio, (b) ingresos por intereses, en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido y (c) los demás ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan.

(k) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación, y el importe de la provisión puede ser estimado confiablemente.

Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

(l) Contingencias -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

(m) Beneficios a los empleados -

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

(n) Estados financieros comparativos -

La Compañía ha efectuado ciertos ajustes a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 relacionados principalmente a regularizaciones del impuesto a las ganancias de años anteriores y de gastos de personal, con el fin de hacerlos comparativos, ver nota 2.5.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia considera que los ajustes permiten una mejor presentación de los estados financieros.

2.3 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

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

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

- (i) Estimación para cuentas de cobranza, ver nota 2.2 (b) y nota 5.
- (ii) Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales de propiedades, mobiliario y equipo, ver nota 2.2 (e) y nota 10.

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 Nuevos pronunciamientos contables -

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

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

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

- Modificaciones a la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los Empleados"
La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o de terceros cuando registre los planes de beneficios definidos. Cuando las contribuciones están ligadas a un servicio, éstas deben ser atribuidas a los periodos del servicio como un beneficio negativo. Estas modificaciones precisan que, si el importe de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, se permite a la entidad reconocer dichas

Notas a los estados financieros (continuación)

contribuciones como una reducción del costo del servicio en el periodo en el cual el servicio es prestado, en lugar de alocar las contribuciones a los periodos del servicio. Esta modificación es efectiva para los periodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014. La Gerencia estima que esta modificación no será relevante para la Compañía.

- **NIIF 15, Ingresos procedentes de los contratos con clientes**
La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que se aplicará a los ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Bajo NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. El nuevo estándar para reconocer los ingresos es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. La aplicación retroactiva completa o modificada es requerida para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero 2017, la adopción anticipada es permitida. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15 y planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva requerida.
- **Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Precisión de métodos de depreciación y amortización aceptables**
Las modificaciones precisan el principio en la NIC 16 y en la NIC 38 que establece que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que son generados por la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que son consumidos a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no puede ser usado para depreciar propiedades, planta y equipos y solo puede ser usado en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente para periodos que empiecen en o a partir del 1 de enero de 2016 con adopción anticipada permitida. La Gerencia estima que estas modificaciones no tendrán un impacto para la Compañía, dado que la Compañía no ha utilizado un método basado en los ingresos para depreciar sus activos no corrientes.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.5 Estados financieros revisados -

De acuerdo a la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", la corrección de errores que se identifiquen es realizada de manera retroactiva, razón por la cual la Gerencia ha realizado un ajuste a los estados financieros auditados reportados anteriormente al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, como sigue:

	Saldos según informe auditado al 31.12.2013 S/.	Ajuste (nota 2.2(n)) S/.	Saldos revisados al 31.12.2013 S/.
Estado de situación financiera -			
Activo			
Efectivo y equivalentes de efectivo	384,525	-	384,525
Fondos restringidos	597,317		597,317
Cuentas por cobrar comerciales, neto	3,148,707	-	3,148,707
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	967,668	-	967,668
Otras cuentas por cobrar	2,591,028	-	2,591,028
Gastos contratados por anticipado	568,007	(418,469)	149,538
Total activo corriente	<u>8,257,252</u>	<u>(418,469)</u>	<u>7,838,783</u>
Total activo no corriente	<u>12,830,908</u>	<u>-</u>	<u>12,830,908</u>
Total activo	<u>21,088,160</u>	<u>(418,469)</u>	<u>20,669,691</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Cuentas por pagar comerciales	1,971,827	-	1,971,827
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5,580,940	-	5,580,940
Otras cuentas por pagar	4,202,087	602,207	4,804,294
Parte corriente de deuda a largo plazo	798,457	-	798,547
Total pasivo corriente	<u>12,553,311</u>	<u>602,207</u>	<u>13,155,518</u>
Total pasivo	14,059,716	602,207	14,661,923
Total patrimonio neto	<u>7,028,444</u>	<u>(1,020,676)</u>	<u>6,007,768</u>
Total pasivo y patrimonio neto	<u>21,088,160</u>	<u>(418,469)</u>	<u>20,669,691</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al 31.12.2013 S/.	Ajuste (nota 2.2(n)) S/.	Saldos revisados al 31.12.2013 S/.
Estado de resultados integrales -			
Ingresos por servicios	30,625,439	-	30,625,439
Costos de servicios	<u>(19,795,993)</u>	<u>-</u>	<u>(19,795,993)</u>
Utilidad bruta	<u>10,829,446</u>	<u>-</u>	<u>10,829,446</u>
Gastos de administración	(10,719,866)	(203,888)	(10,923,754)
Otros ingresos	2,469,200	-	2,469,200
Otros gastos	<u>(39,461)</u>	<u>-</u>	<u>(39,461)</u>
Utilidad operativa	<u>2,539,319</u>	<u>-</u>	<u>2,335,431</u>
Otros ingresos (gastos)			
Gastos financieros	(196,165)	-	(196,165)
Diferencia en cambio, neta	<u>(152,809)</u>	<u>-</u>	<u>(152,809)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	2,190,345	(203,888)	1,986,457
Impuesto a las ganancias	<u>(988,082)</u>	<u>(234,963)</u>	<u>(1,223,045)</u>
Utilidad neta	<u>1,202,263</u>	<u>(438,851)</u>	<u>763,412</u>

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 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).

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 US\$	2013 US\$
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	596,087	121,962
Fondos restringidos	342,272	210,600
Cuentas por cobrar comerciales, neto	810,262	855,680
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	276,865	280,540
Otras cuentas por cobrar	410,100	741,303
	<u>2,435,586</u>	<u>2,210,085</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(196,938)	(349,022)
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	(209,552)	(1,245,052)
Otras cuentas por pagar	(641,931)	(523,751)
Deuda a largo plazo	(540,509)	(824,343)
	<u>(1,588,930)</u>	<u>(2,942,168)</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>846,656</u>	<u>(732,083)</u>

Durante el periodo 2014, la Compañía registró una pérdida por diferencia en cambio de S/.96,414 (ganancia por diferencia en cambio de S/.152,809 durante el 2013). La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir el riesgo de su posición en moneda extranjera.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo y fondos restringidos

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

	2014 S/.	2013 S/.
Caja y fondo fijo	39,875	28,576
Cuentas corrientes (b)	<u>1,737,062</u>	<u>355,949</u>
	<u>1,776,937</u>	<u>384,525</u>
Fondos restringidos (c)	<u>1,020,313</u>	<u>597,317</u>

(b) Las cuentas corrientes están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses y se encuentran depositadas en diversos bancos locales, no devengan intereses y son de libre disponibilidad.

(c) Corresponden a las cuentas mantenidas a solicitud de las líneas navieras que solo pueden ser utilizadas para efectuar cobros y desembolsos en su representación previa autorización de las líneas.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2014 S/.	2013 S/.
Facturas por cobrar a clientes (b)	3,663,912	3,389,321
Facturas no emitidas	660,091	139,760
	<u>4,324,003</u>	<u>3,529,081</u>
Menos - Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	<u>(226,114)</u>	<u>(380,374)</u>
	<u>4,097,889</u>	<u>3,148,707</u>

(b) Las facturas por cobrar a clientes están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, no generan intereses y tienen vencimientos corrientes.

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

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
	No deteriorado S/.	Deteriorado S/.	Total S/.
No vencido -	2,838,748	-	2,838,748
Vencido -			
De 1 a 30 días	999,276	-	999,276
De 31 a 90 días	255,701	-	255,701
De 91 a 180 días	4,164	226,114	230,278
	<u>4,097,889</u>	<u>226,114</u>	<u>4,324,003</u>
	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
	No deteriorado S/.	Deteriorado S/.	Total S/.
No vencido -	2,403,672	-	2,403,672
Vencido -			
De 1 a 30 días	662,455	-	662,455
De 31 a 90 días	35,002	-	35,002
De 91 a 180 días	30,403	28,786	59,189
De 181 a más	17,175	351,588	368,763
	<u>3,148,707</u>	<u>380,374</u>	<u>3,529,081</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) El movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa fue como sigue:

	2014 S/.	2013 S/.
Saldo inicial	380,374	95,579
Adiciones, nota 20	312,917	284,795
Recupero, nota 22	(62,743)	-
Castigo	(404,434)	-
Saldo final	<u>226,114</u>	<u>380,374</u>

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

6. Otras cuentas por cobrar

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

	2014 S/.	2013 S/.
Anticipos otorgados	640,284	651,845
Cuentas por cobrar a agentes navieros y armadores	237,308	1,384,905
Cuentas por cobrar a personal	204,261	69,643
Entregas a rendir	189,823	181,086
Reclamaciones a terceros	33,857	86,523
Depósitos en garantía	15,848	32,114
Otras	162,555	184,912
	<u>1,483,936</u>	<u>2,591,028</u>

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

	Al 31 de diciembre de 2014		
	No deteriorado S/.	Deteriorado S/.	Total S/.
No vencido -	32,994		32,994
Vencido -			
De 1 a 30 días	538,416	-	538,416
De 31 a 90 días	425,681	-	425,681
De 91 a 180 días	354,423	-	354,423
De 180 a más	132,422	-	132,422
	<u>1,483,936</u>	<u>-</u>	<u>1,483,936</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2013		
	No deteriorado S/.	Deteriorado S/.	Total S/.
No vencido -	57,610	-	57,610
Vencido -			
De 1 a 30 días	940,101	-	940,101
De 31 a 90 días	743,261	-	743,261
De 91 a 180 días	618,840	-	618,840
De 180 a más	231,216	-	231,216
	<u>2,591,028</u>	<u>-</u>	<u>2,591,028</u>

- (c) En opinión de la Gerencia, no es necesario efectuar una estimación por el riesgo de recuperabilidad de las otras cuentas por cobrar.

7. Gastos pagados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Seguros pagados por adelantado	163,953	101,883
Crédito por impuesto general a las ventas	-	46,531
Suscripción actualización de normas	11,157	-
Otros	16,647	1,124
	<u>191,757</u>	<u>149,538</u>

8. Otros activos, neto

- (a) El rubro comprende principalmente software que la Compañía utiliza. El costo y amortización al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es como sigue:

	2014 S/.	2013 S/.
Costo		
Saldo inicial	1,354,443	438,652
Adiciones (b)	232,574	915,791
Saldo final	<u>1,587,017</u>	<u>1,354,443</u>
Amortización		
Saldo inicial	173,489	96,892
Adiciones, nota 20	114,167	76,597
Saldo final	<u>287,656</u>	<u>173,489</u>
Costo neto	<u>1,299,361</u>	<u>1,180,954</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las adiciones del año 2014 corresponden al desarrollo del nuevo sistema de planilla, Sistema Ofiplan y la ampliación de sistema contable Ofisis a la nueva sucursal en Paita, además de la compra de licencias para proyectos de desarrollo comercial.

Las adiciones del año 2013 corresponden al desarrollo de la nueva plataforma del sistema contable y del sistema de agenciamiento marítimo así como a nuevas funcionalidades del sistema para atención a clientes de líneas navieras.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Inversiones en subsidiarias

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

Actividad	Porcentaje de participación en patrimonio neto		Costo de las inversiones	
	2014	2013	2014 S/.	2013 S/.
Océano Agencia Marítima S.A. (b)	99.99	99.99	6,283,544	6,283,544
Agencia Marítima Kenrick del Perú S.A. (c)	99.99	99.99	215,293	215,293
Navegaciones del Pacífico Agencia Marítima S.A. (d)	99.99	99.99	215,999	215,999
Ulog Perú S.A. (e)	99.99	99.99	54,800	54,800
			<u>6,769,636</u>	<u>6,769,636</u>

(b) Océano Agencia Marítima S.A. fue constituida el 10 de junio de 2004 y se dedica principalmente a realizar actividades de agenciamiento marítimo, portuario y de estiba, tales como: recepción, atención y despacho de naves en puertos de litoral, así como la operación de naves de terceros y de partes relacionadas, asignación de los agentes marítimos en puertos en los que se trabaja; pudiendo realizar los servicios descritos a través de terceros.

(c) Agencia Marítimas Kenrick del Perú S.A. es una sociedad anónima constituida el 5 de octubre 2010 y tiene como objetivo desarrollar toda clase de actividad marítima y naviera.

(d) Navegaciones del Pacífico Agencia Marítima S.A. es una sociedad constituida el 13 de mayo de 2011 con el objeto de desarrollar actividades marítimas y navieras.

(e) Ulog S.A. es una sociedad constituida el 20 de febrero del 2012 con el objeto de desarrollar actividad de servicio de transporte de carga y manipuleo de carga.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) A continuación se presenta un resumen de los principales datos de los estados financieros individuales de las empresas subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

	Moneda	Activo	Patrimonio neto	Utilidad (pérdida) neta
Al 31 de diciembre de 2014				
Océano Agencia Marítima S.A.	US\$	1,407,519	856,677	(29,492)
Agencia Marítima Kenrick del Perú S.A.	S/.	4,324,008	2,122,268	1,425,315
Navegaciones del Pacífico Agencia Marítima S.A.	S/.	4,197,192	897,199	268,902
Ulog Peru S.A.	S/.	25,152	(7,984)	3,484
Al 31 de diciembre de 2013				
Océano Agencia Marítima S.A.	US\$	1,925,613	786,299	(922,306)
Agencia Marítima Kenrick del Perú S.A.	S/.	1,545,282	695,923	353,343
Navegaciones del Pacífico Agencia Marítima S.A.	S/.	1,883,963	626,724	513,585
Ulog Peru S.A.	S/.	13,736	(11,468)	(46,582)

- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia ha evaluado el estado de las inversiones en subsidiarias y no ha identificado indicios de desvalorización sobre las mismas, en consecuencia no ha registrado ninguna provisión de deterioro.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Propiedades, mobiliario y equipo, neto

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

Descripción	2014							2013	
	Terreno S/.	Instalaciones S/.	Unidades de transporte S/.	Muebles y enseres S/.	Equipos de cómputo S/.	Equipos diversos S/.	Trabajos en curso S/.	Total S/.	Total S/.
Costo -									
Saldo al 1 de enero	460,772	3,641,171	487,023	835,295	814,945	235,977	169,085	6,644,268	5,868,859
Adiciones (b)	-	-	211,205	71,836	33,669	100,879	4,748	422,337	967,466
Transferencias	-	166,683	-	-	-	-	(166,683)	-	(192,057)
Retiros (c)	-	-	(115,014)	(51,700)	(20,956)	(2,670)	-	(190,340)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>460,772</u>	<u>3,807,854</u>	<u>583,214</u>	<u>855,431</u>	<u>827,658</u>	<u>334,186</u>	<u>7,150</u>	<u>6,876,265</u>	<u>6,644,268</u>
Depreciación acumulada -									
Saldo al 1 de enero	-	777,128	195,898	348,298	486,303	51,193	-	1,858,820	1,318,418
Adiciones (d)	-	189,697	91,391	85,148	168,211	37,009	-	571,456	540,282
Retiros	-	-	(68,466)	(28,235)	(18,733)	(1,689)	-	(117,123)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>966,825</u>	<u>218,823</u>	<u>405,211</u>	<u>635,781</u>	<u>86,513</u>	<u>-</u>	<u>2,313,153</u>	<u>1,858,700</u>
Valor neto en libros	<u>460,772</u>	<u>2,841,029</u>	<u>364,391</u>	<u>450,220</u>	<u>191,877</u>	<u>247,673</u>	<u>7,150</u>	<u>4,563,112</u>	<u>4,785,568</u>

(b) Las principales adiciones del año 2014 corresponden a la compra de unidades de transporte destinado a operaciones comerciales de la Compañía. Las principales adiciones del año 2013 corresponden a trabajos de remodelación en curso de su centro de servicios para atención de clientes y remodelaciones de sus oficinas ubicadas en Paita para el área de operaciones.

(c) Corresponden principalmente a venta de vehículos de transporte destinados a gerencia y equipos de cómputo dados de baja por obsolescencia de acuerdo al informe realizado por un especialista externo.

(d) La depreciación de los ejercicios 2014 y 2013 está incluida en el rubro de gastos de administración, ver nota 20.

(e) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. El monto por el que ha asegurado sus inmuebles y equipos asciende a S/.3,990,315 (equivalente a US\$1,335,000). En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee.

(f) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene en garantía sus inmuebles y equipo, excepto por los activos mantenidos en arrendamiento financiero y que, a dichas fechas se encontraban pendientes de pago, ver nota 14(c). La Compañía mantiene en arrendamiento financiero activos netos por un monto de S/2,640,198 y S/.2,978,848, por los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente.

(g) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen indicios de desvalorización en sus activos por lo que, en su opinión, el valor en libros de los inmuebles y equipo es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales se originan, principalmente, por la adquisición de servicios operativos para la atención de clientes de la Compañía. Dichas cuentas están denominadas principalmente en nuevos soles, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas.

12. Otras cuentas por pagar

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

	2014 S/.	2013 S/.
Remuneraciones y participaciones por pagar	2,080,196	1,476,556
Cuentas por pagar a agentes navieros (b)	1,870,707	1,470,930
Provisiones por servicios logísticos	1,076,483	803,084
Otros impuestos y contribuciones por pagar	846,694	334,809
Impuesto a las ganancias por pagar	530,937	398,319
Depósitos en garantía	157,573	25,592
Anticipos de clientes	143,420	41,172
Compensación por tiempo de servicios	130,984	51,384
Provisión de multas	-	59,422
Otros	463,218	143,026
	<u>7,300,213</u>	<u>4,804,294</u>

(b) Corresponden a servicios prestados a las líneas navieras para las transacciones ocurridas sobre todo al cierre del periodo.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Transacciones con empresas relacionadas

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía mantenía los siguientes saldos con empresas relacionadas:

	2014 S/.	2013 S/.
Cuentas por cobrar -		
Océano Agencia Marítima S.A. (c)	772,132	-
Neltume Internacional S.A.(b)	190,936	484,399
Full Pak Perú Containers S.A.	173,293	130,155
Navegación del Pacífico Agencia Marítima S.A.	154,506	25,398
Agencia Marítima Kenrick del Perú S.A.	115,717	30,594
Ulog S.A.S.	117,767	26,458
Ultramar Agencia Marítima Limitada	104,074	-
Ultramar Logistics S.A. - Chile	22,867	122,211
Ultragestión S.A.	-	75,415
Otros	97,766	73,038
	<u>1,749,058</u>	<u>967,668</u>
Cuentas por pagar -		
Agencia Marítima Kenrick del Perú S.A. (d)	1,773,203	703,159
Navegaciones del Pacífico Agencia Marítima S.A.	935,615	1,198,131
Ultramar Agencia Marítima Internacional S.A.	189,149	-
Ultramar Agencia Marítima Limitada	166,047	3,548,462
Ultramar Logistics (Chile)	142,101	124,128
Otros	85,382	7,060
	<u>3,291,497</u>	<u>5,580,940</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a los servicios de asesoría y evaluación del negocio de inversiones en el sector portuario.
- (c) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a servicios prestados por operaciones de agenciamiento.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a operaciones por pago de comisiones comerciales por cobros locales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Las principales transacciones con empresas relacionadas comprenden:

	2014 S/.	2013 S/.
Ingresos por servicios de gestión y administración		
Océano Agencia Marítima S.A.	1,809,322	1,404,428
Navegación del Pacífico Agencia Marítima S.A.	788,410	86,037
Agencia Marítima Kenrick del Perú S.A.	729,542	83,750
Inversiones Neltume Limitada	185,850	482,544
Full Pak Perú Bulk Containers S.A.	85,145	58,114
Ulog Perú S.A.	-	4,342
Ingresos por comisiones y fletes de importaciones y exportaciones		
Full Pak Perú Bulk Containers S.A.	590,648	156,645
Ultramar Logistics S.A. - Chile	159,240	210,694
Ingreso por alquiler de oficinas administrativas		
Full Pak Perú Bulk Containers S.A.	44,275	-
Océano Agencia Marítima S.A.	35,069	25,026
Agencia Marítima Kenrick del Perú S.A.	5,477	6,298
Ulog Perú S.A.	-	7,549
Costos de servicios		
Océano Agencia Marítima S.A.	-	81,113
Costos por comisiones y fletes		
Navegaciones del Pacífico Agencia Marítima S.A.	2,094,277	2,169,462
Agencia Marítima Kenrick del Perú S.A.	1,683,214	977,993
Océano Agencia Marítima S.A.	-	899
Préstamos recibidos		
Ultramar Agencia Marítima Limitada	-	824,820

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Deuda a largo plazo

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

Entidad	Tasa %	Vencimiento	Moneda	2014			2013		
				Porción corriente S/.	Porción no corriente S/.	Total S/.	Porción corriente S/.	Porción no corriente S/.	Total S/.
América Leasing S.A. - Arrendamiento financiero por oficinas administrativas y muebles y enseres	8.25	2017	US\$	489,656	1,092,744	1,582,400	433,325	1,479,862	1,913,187
Banco de Crédito del Perú S.A. - Arrendamiento financiero por unidades de transporte	5.90	2016	US\$	22,484	10,697	33,181	19,499	26,543	46,042
Banco de Crédito del Perú S.A. - Pagaré	9.00	2014	US\$	-	-	-	139,800	-	139,800
Banco Internacional del Perú S.A.A. - Pagaré	6.00	2014	US\$	-	-	-	205,833	-	205,833
				<u>512,140</u>	<u>1,103,441</u>	<u>1,615,581</u>	<u>798,457</u>	<u>1,506,405</u>	<u>2,304,862</u>

(b) El vencimiento de la parte no corriente de la deuda a largo plazo tiene el siguiente cronograma:

	2014 S/.	2013 S/.
2015	-	478,802
2016	537,612	501,048
2017	565,829	526,555
	<u>1,103,441</u>	<u>1,506,405</u>

(c) La deuda obtenida a través de contratos de arrendamiento financiero está garantizada con los bienes adquiridos a través de estas operaciones, ver nota 10(f).

(d) Durante el año 2014 y 2013, las obligaciones financieras generaron intereses ascendentes aproximadamente a S/.216,479 y S/.196,165, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos financieros" en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) A continuación se muestra los pagos mínimos y el valor presente de los arrendamientos financieros:

	2014		2013	
	Valor presente de los pagos S/.	Pagos mínimos S/.	Valor presente de los pagos S/.	Pagos mínimos S/.
En un año	605,363	512,140	591,786	452,824
Entre dos a cinco años	1,211,128	1,103,441	1,694,847	1,506,405
Total de pagos mínimos	1,816,491	1,615,581	2,286,633	1,959,229
(-) Interés por devengar	(200,910)	-	(327,404)	-
Valor presente de los pagos mínimos	1,615,581	1,615,581	1,959,229	1,959,229

15. Impuesto a las ganancias

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

	Al 1 de enero de 2013 S/.	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.	Al 31 de diciembre de 2013 S/.	Abono (cargo) al estado de resultados integrales S/.	Al 31 de diciembre de 2014 S/.
Activo (pasivo) diferido					
Vacaciones	121,016	95,087	216,103	141,179	357,282
Diferencias en depreciación de activos en arrendamiento financiero	(140,107)	64,990	(75,117)	(259,341)	(334,458)
Otros	65,022	(111,258)	(46,236)	166,776	120,540
Diferido, neto	45,931	48,819	94,750	48,614	143,364

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 17(a), en el ejercicio se ha generado una disminución de S/.34,130 y S/.67,582, en el activo y pasivo diferido, respectivamente, generando una ganancia neta de S/.33,452 registrada en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el estado de resultados integrales.

(b) El gasto por impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados integrales se compone como sigue:

	2014 S/.	2013 S/.
Corriente	(1,788,626)	(1,271,864)
Diferido	48,614	48,819
	(1,740,012)	(1,223,045)

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014		2013	
	S/.	%	S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias				
ganancias	<u>5,550,610</u>	<u>100</u>	<u>1,986,457</u>	<u>100</u>
Gasto teórico	(1,665,183)	(30)	(595,937)	(30)
Efecto por cambio de tasa	33,452	1	-	-
Efecto neto de partidas permanentes	<u>(108,281)</u>	<u>(2)</u>	<u>(627,108)</u>	<u>(31)</u>
Impuesto a las ganancias	<u>(1,740,012)</u>	<u>(31)</u>	<u>(1,223,045)</u>	<u>(61)</u>

16. Patrimonio neto

- (a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el capital autorizado, suscrito y pagado, de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones, está representado por 356,770 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/ .20 cada una.

- (b) Reserva legal -

La Ley General de Sociedades, en relación a reserva legal establece que se debe detraer un mínimo del diez por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. El exceso sobre este límite no tiene la condición de reserva legal. Las pérdidas correspondientes a un ejercicio se compensan con la utilidad o reservas de libre disposición. En ausencia de éstas, se compensan con la reserva legal. En este último caso, la reserva legal debe ser respuesta. La Compañía puede capitalizar la reserva legal, quedando obligada a reponerla.

17. Situación tributaria

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, 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 propósitos de la determinación de los impuestos a las ganancias, los precios y montos de las contraprestaciones que se hubieran acordado en transacciones entre partes vinculadas o que se realicen desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, deben contar con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Autoridad Tributaria está facultada a solicitar esta información a la Compañía.

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 fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía, en los cuatro años posteriores a la presentación de la declaración jurada de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2011, 2013 y 2014 e impuesto general a las ventas de los años 2011 a 2014 de la Compañía, están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. El impuesto a las ganancias del periodo 2012 fue fiscalizado por la Administración Tributaria, teniendo como resultado el pago de un impuesto adicional de S/.234,963 por reparos tributarios asociados a bonos de producción con sustento parcial.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

18. Ingresos por servicios

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

	2014 S/.	2013 S/.
Comisiones y sobreestadías de contenedores (b)	24,344,792	17,888,175
Servicios logísticos y comisiones	14,610,085	11,998,703
Servicios diversos	319,709	484,105
Servicios administrativos	463,877	254,456
	<u>39,738,463</u>	<u>30,625,439</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene la representación de Stolt Tank Container B.V, la que tiene como actividad el alquiler y limpieza de tanques desde el 1 de enero de 2014, lo que generó un mayor ingreso. Adicionalmente se incrementaron las operaciones de la línea naviera Hyundai por mayor atención de naves arribadas en puerto Paita que incrementa los cobros locales para poder liberar carga de importación.

19. Costos del servicio

A continuación se muestra la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Servicios logísticos y comisiones	13,489,187	11,446,849
Comisiones y sobreestadías de contenedores	7,940,821	3,851,601
Servicios diversos	2,592,932	4,497,543
	<u>24,022,940</u>	<u>19,795,993</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Gastos de administración

A continuación se muestra la composición del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Gastos de personal, nota 21(a)	6,915,313	6,390,708
Servicios prestados por terceros	4,311,620	3,120,275
Cargas diversas de gestión	887,345	456,309
Depreciación, nota 10(a)	571,456	540,282
Estimación de cobranza dudosa, nota 5(d)	312,917	284,795
Amortización, nota 8(a)	114,167	76,597
Tributos	72,651	54,788
	<u>13,185,469</u>	<u>10,923,754</u>

21. Gastos y número promedio de personal

(a) A continuación se presenta el detalle de los gastos de personal:

	2014 S/.	2013 S/.
Remuneraciones y participaciones	5,358,689	4,717,824
Gratificaciones	588,757	537,779
Leyes sociales	446,225	513,190
Compensación por tiempo de servicios	217,586	298,725
Vacaciones	304,056	323,190
	<u>6,915,313</u>	<u>6,390,708</u>

(b) El número promedio de empleados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue de 200 y 139, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Otros ingresos y gastos

A continuación se presenta el detalle del rubro:

	2014 S/.	2013 S/.
Otros ingresos		
Servicios de asesoría, alquiler y comisiones diversos	2,499,249	2,368,822
Regularización partidas conciliatorias	495,326	-
Recupero de multas	224,398	-
Recupero de cobranza dudosa, nota 5(d)	62,743	-
Ingreso por venta de vehículo	34,505	-
Recupero de subsidios por maternidad	18,198	41,394
Otros ingresos	94,154	58,984
	<u>3,428,573</u>	<u>2,469,200</u>
Otros gastos		
Costo neto de enajenación	(73,217)	-
Gasto por multas	(16,930)	(19,612)
Otros gastos	(4,978)	(19,849)
	<u>(95,125)</u>	<u>(39,461)</u>

23. Contingencias y compromisos legales

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

24. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades.

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.

(ii) Gerencia General -

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobados por el Directorio. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

(iii) Gerencia de Administración y Finanzas -

La Gerencia 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 uso de instrumentos financieros derivados, de ser el caso. Asimismo gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario. Es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuentas las políticas, procedimientos y límites establecidos tanto por el Directorio y la Gerencia de la Compañía.

(b) Mitigación de riesgos -

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

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, principalmente por sus cuentas por cobrar, y por sus actividades financieras, incluyendo sus depósitos en bancos, y otros instrumentos financieros.

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a S/.4,097,889 (S/.3,148,707 al 31 de diciembre de 2013), la cual representa el valor en libros de los activos financieros que presentan un riesgo crediticio potencial y que consisten, principalmente, en las cuentas por cobrar.

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 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 presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente dólares estadounidenses y nuevos soles (moneda funcional). La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

La posición corriente en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que están expresados al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera. La posición de moneda extranjera de la Compañía se presenta en la nota 3. Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los nuevos soles (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 nuevo sol, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

	Cambio en tasas de cambio	Ganancia (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	
	%	2014 S/.	2013 S/.
Devaluación -			
US Dólares	5	125,559	102,566
US Dólares	10	251,117	205,132
Revaluación -			
US Dólares	5	(125,559)	(102,566)
US Dólares	10	(251,117)	(205,132)

Las sensibilidades de tipo de cambio mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía mantiene activos financieros, principalmente cuentas por cobrar comerciales, no sujetas a una tasa de interés y pasivos financieros sujetos a una tasa de interés fija. En opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

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

Al 31 de diciembre de 2014	Hasta 3 meses S/.	Más de 3 meses y menos de 6 meses S/.	Más de 6 meses y menos de 12 meses S/.	Mayor a 1 año S/.	Total S/.
Cuentas por pagar comerciales	1,006,590	26,313	36,804	-	1,069,707
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	1,734,314	1,330,823	226,360	-	3,291,497
Otras cuentas por pagar	4,005,021	434,643	2,860,549	-	7,300,213
Deuda a largo plazo					
Principal	124,930	127,405	259,805	1,103,441	1,615,581
Intereses por pagar	31,093	28,618	49,616	91,583	200,910
	<u>6,901,948</u>	<u>1,947,802</u>	<u>3,433,134</u>	<u>1,195,024</u>	<u>13,477,908</u>
Al 31 de diciembre de 2013	Hasta 3 meses S/.	Más de 3 meses y menos de 6 meses S/.	Más de 6 meses y menos de 12 meses S/.	Mayor a 1 año S/.	Total S/.
Cuentas por pagar comerciales	1,417,675	127,014	427,138	-	1,971,827
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	3,793,190	745,437	1,042,313	-	5,580,940
Otras cuentas por pagar	1,636,462	70,746	3,097,086	-	4,804,294
Deuda a largo plazo					
Principal	171,974	182,456	351,186	1,599,246	2,304,862
Intereses por pagar	81,857	71,370	78,577	95,600	327,404
	<u>7,101,158</u>	<u>1,197,023</u>	<u>4,996,300</u>	<u>1,694,846</u>	<u>14,989,327</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Manejo de capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital abarca un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera, dichos objetivos son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo y crecimiento de sus actividades.

25. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia 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.

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.

