



TRITON TRANSPORTS S.A.

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



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a:

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

TRITON TRANSPORTS S.A.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 29

S/. = Nuevo sol
US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio
Triton Transports S.A.

27 de febrero de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Triton Transports S.A.** (subsidiaria directa de Cosmos Agencia Marítima S.A.C. e indirecta de Andino Investment Holding S.A.A., empresas domiciliadas en Perú) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a 22.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

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

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. 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 seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

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

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

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

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



27 de febrero de 2015
Triton Transports S.A.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Triton Transports 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.

Gonzalo Aparicio y Asociados

Refrendado por


----- (socio)
Pablo Saravia Magne
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-24367

TRITON TRANSPORTS S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado</u>	
		<u>el 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Servicio de transporte		36,105	31,471
Venta de combustible		4,459	5,139
Costo de prestación de servicios	17	(28,124)	(24,665)
Costo de venta de combustible	18	(3,841)	(3,879)
Utilidad bruta		<u>8,599</u>	<u>8,066</u>
Gastos y otros ingresos operativos:			
Gastos de operación	19	(5,050)	(4,514)
Pérdida (ganancia) en venta de activo fijo	9	(368)	17
Otros ingresos		614	38
Otros gastos		(57)	(168)
		<u>(4,861)</u>	<u>(4,627)</u>
Utilidad operativa		3,738	3,439
Gastos financieros	20	(1,435)	(723)
Diferencia en cambio, neta	3.1-a)	(895)	(957)
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,408	1,759
Impuesto a la renta	15	(354)	(659)
Utilidad del año		1,054	1,100
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		<u>1,054</u>	<u>1,100</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 29 forman parte de los estados financieros individuales.

TRITON TRANSPORTS S.A.

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

	<u>Capital emitido</u> S/.000	<u>Otras reservas de capital</u> S/.000	<u>Resultados acumulados</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013	1,007	201	11,032	12,240
Ajustes	-	-	33	33
Capitalización de resultados acumulados	8,500	-	(8,500)	-
Transferencia a otras reservas de capital	-	110	(110)	-
Resultados integrales del año	-	-	1,100	1,100
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>9,507</u>	<u>311</u>	<u>3,555</u>	<u>13,373</u>
Transferencia a otras reservas de capital	-	105	(105)	-
Resultados integrales del año	-	-	1,054	1,054
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u><u>9,507</u></u>	<u><u>416</u></u>	<u><u>4,504</u></u>	<u><u>14,427</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 29 forman parte de los estados financieros individuales.

TRITON TRANSPORTS S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
CONCILIACION DEL RESULTADO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del año	1,054	1,100
Ajustes a la utilidad del año:		
Depreciación	3,727	3,780
Impuesto a la renta diferido	(431)	(121)
(Pérdida) ganancia en venta de activo fijo	368	(17)
Disminución (aumento) en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(500)	(2,775)
Otras cuentas por cobrar	(151)	640
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(1,556)	923
Inventarios	20	143
Gastos contratados por anticipado	(294)	111
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	28	112
Otras cuentas por pagar	180	419
Cuentas por pagar a partes relacionadas	494	(308)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,939</u>	<u>4,007</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Pagos por compra de inmuebles y unidades de transporte	(6,988)	(3,404)
Cobros por venta de inmuebles y unidades de transporte	841	17
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(6,147)</u>	<u>(3,387)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos recibidos de empresas relacionadas	5,763	1,388
Préstamos recibidos de instituciones financieras	500	605
Pago de préstamos de instituciones financieras	-	(979)
Pagos por cuotas de arrendamiento financiero	(3,329)	(1,308)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento	<u>2,934</u>	<u>(294)</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(273)	326
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	972	646
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>699</u>	<u>972</u>
OTRA INFORMACION		
Intereses pagados	706	44
Impuestos pagados	3,982	3,277
TRANSACCION QUE NO HA GENERADO FLUJO DE EFECTIVO		
Compras de unidades de transporte a través de contratos de arrendamiento financiero	4,100	4,701

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 29 forman parte de los estados financieros individuales.

TRITON TRANSPORTS S.A.

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

1 INFORMACION GENERAL Y ACTIVIDAD ECONOMICA

1.1 Información general -

Triton Transports S.A. (en adelante la Compañía), una subsidiaria directa de Cosmos Agencia Marítima S.A.C. (empresa que posee el 99.99% de las acciones representativas del capital social) e indirecta de Andino Investment Holding S.A.A., empresas domiciliadas en Perú, es una sociedad anónima peruana constituida el 13 de marzo de 1993. La Compañía tiene su domicilio fiscal en Av. Argentina No. 2045, Callao, Perú.

1.2 Actividad económica -

La Compañía se dedica a brindar el servicio de transporte y servicio de carga terrestre y otros conexos de la actividad de transporte, siendo su principal cliente Neptunia S.A. (Nota 7), empresa relacionada con el cual realiza una parte muy significativa de sus operaciones relacionadas con la venta de servicios de transporte y combustible, que representan el 34% y 5%, respectivamente del total del negocio (29% y 6%, respectivamente en el 2013).

1.3 Aprobación de los estados financieros individuales -

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizó el 27 de marzo de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación -

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

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

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

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

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Las siguientes normas vigentes para los estados financieros por el período anual que comenzó el 1 de enero de 2014 fueron adoptadas por la Compañía:

- **Modificación a la NIC 32, "Instrumentos financieros, presentación sobre compensación de activos y pasivos":**

Estas modificaciones se realizan a la guía de aplicación de la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación", y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.
- **CINIIF 21, "Gravámenes", establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo/obligación.**

Estas normas no han tenido impacto en las políticas contables aplicables en años anteriores. No existen otras NIIF o CINIIF vigentes por primera vez en el año 2014 que hayan tenido un impacto significativo en la Compañía.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 aplicables a la Compañía y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- **NIIF 9, "Instrumentos financieros"**

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes"

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes.

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18, "Ingresos" y a la NIC 11, "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros individuales de la Compañía.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Las ganancias y pérdidas en cambio relacionadas con efectivo y equivalente de efectivo, obligaciones financieras y otras cuentas monetarias se presentan en el estado de resultados integrales en la cuenta Diferencia en cambio, neta.

2.4 Activos financieros -

2.4.1 Clasificación -

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

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

2.4.2 Reconocimiento y medición -

Los activos financieros de la categoría préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en la medida que el efecto del costo del dinero en el tiempo sea relevante, subsecuentemente se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo. De lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.5 Deterioro de préstamos y cuentas por cobrar -

La Compañía evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva de deterioro de sus préstamos y cuentas por cobrar o de un grupo de estos activos financieros. Los préstamos y las cuentas por cobrar o un grupo de estos activos financieros se ha deteriorado y, en consecuencia se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo de estos activos financieros que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas; como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

El monto de la pérdida por deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del año. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de reconocido dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro que se registró previamente se reconoce en los resultados.

2.6 Pasivos financieros -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas y ii) Otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito por el cual se asumieron los pasivos y la forma como éstos son gestionados. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía sólo mantiene pasivos en la categoría de otros pasivos financieros, que comprende las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales, las cuentas por pagar a partes relacionadas y las otras cuentas por pagar.

Otros pasivos financieros -

Los otros pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en resultados durante el período del préstamo usando el método de la tasa de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales -

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

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de que el costo del dinero en el tiempo sea relevante, posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se expresan a su valor nominal.

2.7 Efectivo y equivalente de efectivo -

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

2.8 Inventarios -

Las existencias se registran al costo por el método de promedio ponderado o a su costo de reposición, el menor. El costo de estas partidas incluye fletes e impuestos aplicables no reembolsables. La provisión para desvalorización de estas partidas se estima sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre su rotación. Si se identifica que el valor en libros de las existencias de suministros excede su valor de reposición, la diferencia se carga a resultados en el ejercicio en el que se determina esta situación.

2.9 Inmuebles, unidades de transporte y equipos -

Los inmuebles, unidades de transporte y equipos se presentan al costo menos su depreciación acumulada. El costo de un elemento de inmuebles, unidades de transporte y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación que se haya entregado en la adquisición del activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del rubro inmuebles, unidades de transporte y equipos se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de prestación de servicios o al gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de prestación del servicio o al gasto, según corresponda, en el período en el que éstos se incurren.

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

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

Las partidas de inmuebles, unidades de transporte y equipos se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

Mantenimientos y reparaciones mayores -

El mantenimiento mayor comprende el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realiza cada cierto número de años con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con las especificaciones técnicas indicadas por el proveedor del activo. El costo de mantenimiento mayor se capitaliza en el reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecia en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor.

Depreciación -

La depreciación de los activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	20
Unidades de transporte	5
Equipos diversos	10
Muebles y enseres	10

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

2.10 Deterioro de activos no financieros -

Los activos que son objeto de depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso, el mayor. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Si el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su valor recuperable, se reconoce una provisión para registrar el activo al monto menor. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales. Una pérdida por deterioro se extorna si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro se extorna solo en la medida que el valor en libros del activo no exceda su respectivo valor razonable que se habría determinado, neto de depreciación, si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

2.11 Arrendamientos -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Los arrendamientos de unidades de transporte y equipos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en la cuenta obligaciones financieras. El elemento de interés del costo financiero se carga a los resultados en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Las unidades de transporte y equipos adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian en el menor período que resulte de comparar la vida útil del activo y el período de arrendamiento, a menos que sea altamente probable ejercer la opción de compra, en cuyo caso se deprecian en el estimado de su vida útil.

2.12 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo.

Las provisiones se reconocen al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo se reconocen como gastos por intereses en el estado de resultados integrales.

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas cargadas o abonadas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en otros resultados integrales.

El gasto por impuesto corriente es el impuesto por pagar esperado sobre la renta imponible del año, usando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado individual de situación financiera y cualquier ajuste a los impuestos por pagar de años anteriores. La Gerencia periódicamente evalúa las posiciones tomadas en las declaraciones juradas del impuesto a la renta respecto a situaciones en cuya aplicación de la regulación tributaria es sujeto de interpretación, por la que registra provisiones en base a los montos esperados de ser pagados.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de futuros ejercicios gravables.

El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a la renta diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros se reevalúan a la fecha de cada estado de situación financiera.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma entidad y con la misma autoridad tributaria.

2.14 Beneficios a los empleados -

Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades equivalente a 5% de la materia imponible, según sea el caso, determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

Gratificaciones -

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

Compensación por tiempo de servicios -

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

2.15 Capital emitido -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.16 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen por el valor razonable de los servicios ofrecidos en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía; se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. La Compañía reconoce sus ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada una de sus actividades, tal como se describe líneas adelante.

Prestación de servicios de transporte -

Los ingresos por la prestación de servicios de transporte se reconocen cuando el vehículo llega al punto de destino.

Venta de combustible -

Los ingresos por la venta de combustible se reconocen cuando: i) la Compañía ha entregado el combustible al cliente y no ha incumplido con obligación alguna que pueda afectar la aceptación del combustible por parte del comprador, ii) la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada, iii) el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, y iv) la Compañía tiene evidencia objetiva que ha satisfecho todos los criterios de aceptación.

Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos y beneficios asociados al bien. La entrega al cliente no se da sino hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe el cliente o en el puerto de destino, de acuerdo con los términos pactados.

Intereses -

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de tasa de interés efectiva.

2.17 Reconocimiento de costos y gastos -

Los costos asociados con la venta de bienes se reconocen en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

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

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgos financieros -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio y el riesgo de tasa de interés sobre valor razonable y sobre flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gerencia de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. El Directorio proporciona principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y sobre cómo deben invertirse los excedentes de liquidez.

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgos de cambio

La Compañía está expuesta al riesgo de cambio resultante principalmente de su exposición al dólar estadounidense. El riesgo de cambio surge de futuras transacciones comerciales, activos y pasivos reconocidos en sus estados financieros. Al respecto, la Gerencia de la Compañía ha decidido aceptar el riesgo cambiario, por lo que no ha efectuado operaciones de cobertura.

Las partidas del activo y del pasivo denominadas en dólares estadounidenses se resumen a continuación:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	99	96
Cuentas por cobrar comerciales	107	86
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,344	642
Otras cuentas por cobrar	<u>139</u>	<u>54</u>
	<u>1,689</u>	<u>878</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	(203)	(174)
Otras cuentas por pagar	-	(25)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(2,519)	(644)
Otros pasivos financieros	<u>(3,505)</u>	<u>(3,506)</u>
	<u>(6,227)</u>	<u>(4,349)</u>
Pasivo neto	<u>(4,538)</u>	<u>(3,471)</u>

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

En 2014 y 2013 la Compañía registró ganancias en cambio por S/.1,581,728 y S/.396,956 y pérdidas en cambio por S/.2,476,297 y S/.1,354,217 respectivamente.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 si el dólar estadounidense hubiera tenido una devaluación / revaluación de 5% (variación que es la Gerencia considerada razonable) respecto del nuevo sol, asumiendo a las demás variables constantes:

<u>Años</u>	<u>Revaluación/devaluación en tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la utilidad antes del impuesto a la renta</u> S/.000
2014	+5%	(678)
	-5%	678
2013	+5%	(480)
	-5%	480

ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y sobre los flujos de efectivo

La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses; los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

La política de la Compañía es obtener financiamiento a tasas de interés fijas. Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es significativo debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento, no difieren significativamente de las tasas de interés disponibles para la Compañía en el mercado, para instrumentos financieros similares.

La Gerencia considera que no es relevante presentar el análisis de sensibilidad de tasa de interés y flujos de efectivo debido a que no mantienen un riesgo significativo de tasa de interés.

b) Riesgo de crédito -

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito vinculado a sus depósitos en instituciones financieras y las cuentas por cobrar comerciales.

La Gerencia considera que la Compañía no está materialmente expuesta al riesgo de crédito de sus contrapartes debido a que históricamente se comprueba que los períodos de cobro a terceros no exceden en promedio los 60 días y a empresas relacionadas no exceden de 45 días y no se ha observado problemas significativos de cobranza dudosa. La Compañía realiza sus actividades principalmente con Neptunia S.A. (Nota 1), empresa relacionada que tiene solvencia económica e historial de cumplimiento de pagos.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

Los pagos de préstamos a largo plazo de empresa relacionada se describen en la Nota 7 y los pagos por contratos de arrendamiento financiero por año se describen en Nota 10.

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir su costo.

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, fueron como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Total de otros pasivos financieros (Nota 10)	10,977	9,706
Menos:		
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 5)	(698)	(972)
Deuda neta (A)	10,279	8,734
Total patrimonio	<u>14,427</u>	<u>13,373</u>
Total capital emitido (B)	<u>24,706</u>	<u>22,107</u>
Ratio de apalancamiento (A)/(B)	<u>0.42</u>	<u>0.40</u>

3.3 Estimación del valor razonable de instrumentos financieros -

La clasificación de instrumentos financieros es determinada de acuerdo con las políticas contables establecidas en la Nota 2.

La NIIF 13, "Medición del valor razonable", requiere que una entidad exponga la medición de los valores razonables por nivel de las siguientes jerarquías de medidas de valor razonable:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios (nivel 2).
- Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

La Compañía no tiene instrumentos financieros valuados a valor razonable que se muestren en su estado de situación financiera. Sin embargo, para efectos de exposición la Compañía toma los siguientes criterios para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros:

a) Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

b) Instrumentos financieros a tasa fija -

El valor razonable de los pasivos financieros que devengan tasas fijas se reconocen a su costo amortizado que se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado vigentes a la fecha de los estados financieros relacionadas con instrumentos financieros similares.

El valor razonable de las obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 se expone en Nota 10 y el valor razonable de los préstamos con partes relacionadas en Nota 7.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros de acuerdo a la NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y reservas contingentes a la fecha de los estados financieros así como los montos reportados de ingresos y gastos.

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas 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; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación:

a) *Vida útil de los inmuebles, unidades de transporte y equipos -*

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo. Esto resulta en cargos por depreciación proporcionales al desgaste estimado de los activos medido en número de años. La vida útil de los activos se evalúa sobre la base de: i) las limitaciones físicas del activo, y ii) la evaluación de la demanda. Estos cálculos requieren efectuar estimados y supuestos sobre el total de la demanda de servicios de la Compañía y sobre los desembolsos de capital que se requerirá en el futuro.

b) *Impuesto a la renta -*

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Efectivo	12	58
Fondo fijo	12	63
Cuentas corrientes	674	844
Depósitos a plazo	-	7
	<u>698</u>	<u>972</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas corrientes bancarias están denominadas tanto en dólares estadounidenses, equivalentes a S/.293,000 y S/.260,000, respectivamente, como en nuevos soles por S/.381,000 y S/.584,000 respectivamente, se encuentran depositadas en bancos locales y son de libre disponibilidad.

6 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Los saldos comprenden:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Facturas por cobrar	7,541	7,006
Estimación por deterioro	(146)	(111)
	<u>7,395</u>	<u>6,895</u>

Las cuentas por cobrar se denominan en dólares estadounidenses y en nuevos soles, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

La Gerencia luego de evaluar los saldos pendientes de cobro a la fecha de los estados financieros considera que, excepto por las cuentas por cobrar efectivamente provisionadas por incobrabilidad, no tiene cuentas incobrables. Los principales clientes de la Compañía son de reconocido prestigio en el mercado nacional y no muestran problemas financieros a la fecha de los estados financieros.

La antigüedad de las cuentas por cobrar no deterioradas se ha evaluado sobre la base de información histórica que refleja los Índices de incumplimiento:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Vigentes	3,675	2,298
Vencido 1 a 30 días	2,052	2,589
Vencido 31 a 180 días	1,487	1,459
Vencido más de 180 días	181	549
	<u>7,395</u>	<u>6,895</u>

La estimación por deterioro de las cuentas de cobranza dudosa tuvo el siguiente movimiento:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Saldo inicial	111	61
Estimación por deterioro del año (Nota 19)	35	50
Saldo final	<u>146</u>	<u>111</u>

En el proceso de estimación por deterioro de las cuentas de cobranza dudosa, la Gerencia realiza un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar y de los informes mensuales de cobranzas a clientes.

7 SALDOS Y TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre los saldos con partes relacionadas se resumen como sigue:

	2014		2013	
	Por cobrar S/.000	Por pagar S/.000	Por cobrar S/.000	Por pagar S/.000
Comerciales:				
Neptunia S.A.	4,704	219	2,985	402
Multitainer S.A.	72	128	134	2
Terminales Portuarios				
Euroandinos Paita S.A.	58	-	155	-
Cosmos Agencia Marítima S.A.C	9	-	16	24
Nautilus S.A.	2	-	-	-
Operadora Portuaria S.A.	-	352	-	57
Andino Investment Holding S.A.A.	-	326	-	30
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	-	71	-	86
Otros	5	3	4	5
	<u>4,850</u>	<u>1,099</u>	<u>3,294</u>	<u>606</u>
Diversas:				
Neptunia S.A.	-	24	-	103
Andino Investment Holding S.A.A.	-	7,664	-	1,821
	-	7,688	-	1,924
Total	<u>4,850</u>	<u>8,787</u>	<u>-</u>	<u>2,530</u>
Por vencimiento:				
Corriente	<u>4,850</u>	<u>1,795</u>	<u>3,294</u>	<u>2,530</u>
No corriente	<u>-</u>	<u>6,992</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con empresas relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por pagar diversas a Neptunia S.A. comprenden principalmente desembolsos que realiza ésta por cuenta de la Compañía en el puerto de Paita, los cuales son de corto plazo y no tienen garantías específicas.

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por pagar diversas a Andino Investment Holding S.A.A. comprenden principalmente a: (i) un préstamo por un importe de US\$1,110,000 (equivalente a S/.3,318,000), con vencimiento en diciembre 2020 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 13.12%; (ii) un préstamo por US\$243,000 (equivalente a S/.726,000), con vencimiento en enero de 2021 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 13.12%; (iii) un préstamo por un US\$668,000 (equivalente a S/.1,997,000) con vencimiento en febrero de 2021 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 13.12%; (iv) un préstamo por US\$375,000 (equivalente a S/.1,121,000) con vencimiento en marzo de 2017 y devenga intereses a una tasa de 8.00%; y (v) un préstamo por US\$123,000 (equivalente a S/.368,000), con vencimiento en octubre de 2020 y devenga intereses a una tasa efectiva anual de 13.12%.

El valor razonable de esta deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/.8,899,000 y se ha determinado sobre la base de los flujos de efectivo contractuales descontados con tasas de mercado obtenidas por contrapartes similares a las de la Compañía, las que al 31 de diciembre de 2014 asciende en promedio a 10%.

Del saldo al 31 de diciembre de 2013 se ha cancelado un importe de S/.230,000 en febrero de 2014.

Remuneración a personal clave -

La Compañía ha definido como su personal clave a aquellos funcionarios con autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía. El personal clave de la Compañía está compuesto por el gerente general, el gerente financiero, el jefe de operaciones y el jefe de mantenimiento de flota integrantes de la gerencia superior de la Compañía.

La Gerencia superior de la Compañía se conforma por 4 ejecutivos al 31 de diciembre de 2014 (2 en el año 2013). Estos profesionales recibieron remuneraciones y otros beneficios por S/.1,262,000 en 2014 (S/.898,000 en 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha otorgado préstamos al personal clave y no otorga beneficios de largo plazo a sus Directores.

8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos comprenden:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Reclamos a terceros	425	160
Entregas a rendir	41	116
Garantías por cobrar	25	-
Saldo a favor del impuesto a la renta	-	22
Otros	14	56
	<u>505</u>	<u>354</u>

9 INMUEBLES, UNIDADES DE TRANSPORTE Y EQUIPOS

El movimiento del rubro Inmuebles, unidades de transporte y equipos y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha sido como sigue:

	Edificios y otras construcciones S/.000	Unidades de transporte S/.000	Equipos diversos S/.000	Muebles y enseres S/.000	Obras en curso S/.000	Total S/.000
Costo						
Al 1 de enero de 2013	1,094	30,022	497	58	588	32,259
Adiciones	2	7,701	55	1	346	8,105
Ventas y/o retiros	-	(83)	-	-	-	(83)
Trasferencias	-	903	9	-	(912)	-
Al 31 de diciembre de 2013	<u>1,096</u>	<u>38,543</u>	<u>561</u>	<u>59</u>	<u>22</u>	<u>40,281</u>
Depreciación acumulada						
Al 1 de enero de 2013	76	16,048	311	23	-	16,458
Adiciones	54	3,689	32	5	-	3,780
Ventas y/o retiros	-	(83)	-	-	-	(83)
Al 31 de diciembre 2013	<u>130</u>	<u>19,654</u>	<u>343</u>	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>20,155</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2013	<u>966</u>	<u>18,889</u>	<u>218</u>	<u>31</u>	<u>22</u>	<u>20,126</u>
Costo						
Al 1 de enero de 2014	1,096	38,543	561	59	22	40,281
Adiciones	40	8,562	314	6	2,166	11,088
Ventas y/o retiros	-	(3,493)	(24)	-	-	(3,517)
Trasferencias	-	1,921	51	-	(1,972)	-
Al 31 de diciembre de 2014	<u>1,136</u>	<u>45,533</u>	<u>902</u>	<u>65</u>	<u>216</u>	<u>47,852</u>
Depreciación acumulada						
Al 1 de enero de 2014	130	19,654	343	28	-	20,155
Adiciones	34	3,604	83	6	-	3,727
Ventas y/o retiros	-	(2,294)	(14)	-	-	(2,308)
Al 31 de diciembre 2014	<u>164</u>	<u>20,964</u>	<u>412</u>	<u>34</u>	<u>-</u>	<u>21,574</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2014	<u>972</u>	<u>24,569</u>	<u>490</u>	<u>31</u>	<u>216</u>	<u>26,278</u>

- a) Las adiciones de los años 2014 y 2013 corresponden principalmente a adquisiciones de unidades de transporte a través de contratos de arrendamiento financiero, las cuales son destinadas a la prestación de servicios de transporte y devengan intereses a tasas entre 4.97% y 10% anual.
- b) En el año 2014, la Compañía vendió activos fijos en S/.841,000, cuyo costo neto fue de S/.1,209,000 generando una pérdida de S/.368,000 que se muestra en el estado de resultados integrales (en el año 2013 generó una ganancia de S/.17,000 en la venta de activo fijo totalmente depreciados).
- c) El gasto por depreciación de los años terminados el 31 de diciembre se distribuye en el estado de resultados integrales como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Costo de prestación de servicio (Nota 17)	3,619	3,704
Gastos de operación (Nota 19)	<u>108</u>	<u>76</u>
	<u>3,727</u>	<u>3,780</u>

- d) El rubro Inmuebles, unidades de transporte y equipos incluye activos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero cuyo valor en libros se discrimina como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Costo	37,810	37,540
Depreciación	<u>(19,298)</u>	<u>(18,996)</u>
	<u>18,512</u>	<u>18,544</u>

- e) Las obras en curso al 31 de diciembre de 2014 corresponden principalmente a obras civiles.

10 OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Porción corriente:		
Arrendamientos financieros (a)	3,472	1,881
Pagarés bancarios	<u>500</u>	<u>-</u>
	3,972	1,881
Porción no corriente:		
Arrendamientos financieros (a)	<u>7,005</u>	<u>7,825</u>
Total	<u>10,977</u>	<u>9,706</u>

La porción no corriente de las obligaciones financieras a largo plazo es pagadera como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Año:		
2015	-	2,775
2016	3,146	2,476
2017	2,598	1,982
2018	<u>1,261</u>	<u>592</u>
	<u>7,005</u>	<u>7,825</u>

(a) Arrendamientos financieros -

Los pasivos por arrendamientos financieros están garantizados con los bienes materia de los contratos de arrendamiento en caso de incumplimiento por parte de la Compañía.

Este rubro al 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Financiamiento - cuotas mínimas:		
Menor de un año	4,479	2,780
Mayor a un año pero no mayor a cinco años	<u>8,600</u>	<u>9,508</u>
	13,079	12,288
Cargos financieros futuros	(<u>2,602</u>)	(<u>2,582</u>)
Valor presente del arrendamiento financiero	<u><u>10,477</u></u>	<u><u>9,706</u></u>

El valor presente del arrendamiento financiero es como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Menor de un año	3,472	1,881
Mayor a un año pero no mayor a cinco años	<u>7,005</u>	<u>7,825</u>
	<u><u>10,477</u></u>	<u><u>9,706</u></u>

11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de suministros, combustible y servicios y corresponden a facturas emitidas por proveedores nacionales, están denominadas principalmente en moneda nacional, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.

12 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos comprenden:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Vacaciones por pagar	534	434
Participaciones por pagar	137	137
Bonificaciones por pagar	135	124
Compensación por tiempo de servicios	123	93
Impuesto general a las ventas	118	181
Provisiones por pagar	81	30
Contribuciones a Essalud	68	30
Impuesto a la renta retenido al personal	45	25
Otros	<u>68</u>	<u>75</u>
	<u><u>1,309</u></u>	<u><u>1,129</u></u>

13 PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El análisis del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Activo diferido - Recuperable en 12 meses	168	151
	<u>168</u>	<u>151</u>
Pasivo diferido - Exigible en más de 12 meses	(2,440)	(2,854)
	<u>(2,440)</u>	<u>(2,854)</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo, neto	<u>(2,272)</u>	<u>(2,703)</u>

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Pasivo al 1 de enero	(2,703)	(2,824)
Abono al estado de resultados integrales	269	121
Efecto del cambio de tasa (a)	162	-
Pasivo al 31 de diciembre	<u>(2,272)</u>	<u>(2,703)</u>

(a) Como se describe en la Nota 15-d), a partir del año 2015, las tasas del impuesto a la renta experimentarían disminuciones progresivas de 28%, 27% y 26%. Debido a la que la mayoría de las partidas temporales serán aplicadas entre el 2015 y 2016, la tasa promedio aplicada es 28%.

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

	<u>Saldo inicial</u> S/.000	<u>(Cargo) abono a resultados</u> S/.000	<u>Saldo final</u> S/.000
Año 2014 -			
Activo diferido:			
Vacaciones no pagadas	140	10	150
Otros menores	11	7	18
Pasivo diferido:			
Arrendamiento financiero	(2,854)	414	(2,440)
	<u>(2,703)</u>	<u>431</u>	<u>(2,272)</u>
Año 2013 -			
Activo diferido:			
Vacaciones no pagadas	38	102	140
Otros menores	10	1	11
Pasivo diferido:			
Arrendamiento financiero	(2,872)	18	(2,854)
	<u>(2,824)</u>	<u>121</u>	<u>(2,703)</u>

14 PATRIMONIO

a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital emitido está representado por 9,411,500 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, respectivamente cuyo valor nominal es de S/.1 por acción. Al 31 de diciembre de 2014 se encuentra pendiente de emisión 95,407 acciones.

En Junta General de Accionistas del 26 de marzo de 2013 la Compañía acordó la capitalización de resultados acumulados al 30 de marzo de 2013 por S/.8,500,000.

Al 31 de diciembre del 2014, la estructura de participación societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 0.01% hasta 1.00%	1	0.01
De 90.01% al 100%	1	99.99
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

b) Otras reservas de capital (reserva legal) -

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

c) Resultados acumulados -

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

Hasta el 31 de diciembre de 2014, los dividendos en favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. Sin embargo, a partir del año 2015, la tasa del impuesto se incrementará progresivamente entre 6.8% y 9.3%, según se describe en la Nota 15-d).

15 IMPUESTO A LA RENTA

a) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Corriente	785	780
Diferido (Nota 13)	(431)	(121)
	<u>354</u>	<u>659</u>

b) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa de impuesto a la renta es 30%.

El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>S/.000</u>	<u>%</u>	<u>S/.000</u>	<u>%</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,408	100.00	1,759	100.00
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	422	30.00	528	30.00
Gastos permanentes no deducibles	94	6.68	131	7.00
Efecto cambio de tasa de impuesto a la renta diferido	(162)	(11.51)	-	-
Gasto por impuesto a la renta	<u>354</u>	<u>25.14</u>	<u>659</u>	<u>37.45</u>

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el Impuesto a la Renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente. Los años 2010 a 2014 están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- d) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

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

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

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3% a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

- e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.
- f) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos (ITAN) grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta con la tasa de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

16 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene contingencias laborales posibles por S/.1,397,000 y S/.1,356,344, respectivamente. La Gerencia y sus asesores legales estiman que existen argumentos jurídicos para obtener un resultado favorable, ya que no existe una demanda formal, por lo que no ha sido necesario efectuar provisión alguna.

17 COSTO DE PRESTACION DE SERVICIOS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Gastos de personal	9,215	7,828
Servicios prestados por terceros	12,483	10,840
Depreciación (Nota 9)	3,619	3,704
Cargas diversas de gestión	<u>2,807</u>	<u>2,293</u>
	<u>28,124</u>	<u>24,665</u>

18 COSTO DE VENTA DE COMBUSTIBLE

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Inventario inicial de combustible	32	175
Compra de combustible	3,821	3,736
Inventario final de combustible	<u>(12)</u>	<u>(32)</u>
	<u>3,841</u>	<u>3,879</u>

19 GASTOS DE OPERACION

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Servicios prestados por terceros	2,139	2,082
Gastos de personal	2,541	2,028
Cargas diversas de gestión	203	266
Depreciación (Nota 9)	108	76
Cobranza dudosa (Nota 6)	35	50
Tributos	<u>24</u>	<u>12</u>
	<u>5,050</u>	<u>4,514</u>

20 GASTOS FINANCIEROS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Intereses de arrendamientos financieros	779	586
Intereses por préstamos de empresas relacionadas	572	68
Intereses de préstamos bancarios	29	7
Otros	<u>55</u>	<u>62</u>
	<u>1,435</u>	<u>723</u>

21 GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene garantías en diversas entidades financieras vinculados con contratos de arrendamiento financiero que mantiene por US\$1,701,955.

22 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de autorización de la emisión de los estados financieros de 2014 que deban ser reportados.