

UNIMAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES EXTERNOS



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

UNIMAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

CONTENIDO

- Dictamen de los auditores externos
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas  
UNIMAR S.A.:

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de UNIMAR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron examinados por otros auditores, quienes en su dictamen de fecha 06 de junio de 2014, expresaron una opinión sin salvedades.

### **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 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar

procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de UNIMAR S.A al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

Lima, Perú  
27 de marzo de 2015

Refrendado por



(Socio)

Juan Manuel Aguilar Obando  
Contador Público Colegiado  
Matrícula N° 01-07863

## UNIMAR S.A.

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013  
(Expresado en Nuevos Soles)

<u>ACTIVOS</u>				<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</u>			
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	12,168,228	13,921,929	Obligaciones Financieras	11	959,056	1,662,789
Cuentas por cobrar comerciales				Cuentas por pagar comerciales	12		
Terceros	5	44,274,577	36,157,238	Terceros		42,690,760	35,452,371
Empresas relacionadas	7a	1,017,118	390,976	Empresas relacionadas	7b	951,206	1,165,786
Cuentas por cobrar diversas	6	5,350,996	3,941,566	Remuneraciones, tributos y otras cuentas			
Existencias		1,288,526	1,485,124	por pagar	13	5,322,805	3,338,841
Cargas diferidas	8	1,045,807	1,838,844	Otras cuentas por pagar relacionadas	7b	77,522	71,593
Total activos corrientes		<u>65,145,252</u>	<u>57,735,677</u>	Total pasivo corriente		<u>50,001,349</u>	<u>41,691,380</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>			
Otras cuentas por cobrar relacionadas	7a	2,610,593	2,600,412	Total Pasivos		<u>3,310,998</u>	<u>1,455,265</u>
Inversiones Financieras	9	154,162	154,162			<u>53,312,347</u>	<u>43,146,645</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	10	25,864,350	28,285,229	<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Intangible, neto		4,032,838	1,357,341		14		
Impuesto a la Renta diferido, neto	25c	1,778,275	1,802,077	Capital social		12,060,082	12,060,082
Total activos no corrientes		<u>34,440,218</u>	<u>34,199,221</u>	Excedente de Revaluación		2,222,708	2,222,708
				Reserva legal		1,721,420	1,721,420
				Resultados acumulados		30,268,913	32,784,043
				Total patrimonio neto		<u>46,273,123</u>	<u>48,788,253</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>99,585,470</u>	<u>91,934,898</u>	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		<u>99,585,470</u>	<u>91,934,898</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

UNIMAR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013  
(Expresado en Nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas	15	229,240,463	188,536,396
Costo de servicios	16	<u>(214,409,109)</u>	<u>(175,371,174)</u>
Utilidad bruta		14,831,354	13,165,222
Gastos de administración	17	(8,799,294)	(8,852,540)
Gastos de ventas	18	(1,628,850)	(1,495,252)
Otros ingresos		<u>858,437</u>	<u>2,432,908</u>
Utilidad operativa		5,261,647	5,250,338
Financieros, neto	19	<u>328,170</u>	<u>254,762</u>
Utilidad neta antes de Impuesto a la renta		5,589,817	5,505,100
Impuesto a la renta	25b	<u>(1,840,076)</u>	<u>(1,099,633)</u>
Utilidad neta		<u><u>3,749,741</u></u>	<u><u>4,405,467</u></u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

**UNIMAR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Nota 14)**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013  
(Expresado en Nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>OTRAS RESERVAS</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 1° de enero del 2012	12,060,082	1,721,420	-	28,437,932	42,219,434
Resultado del ejercicio	-	-	-	4,405,467	4,405,467
Excedente revaluación NIF 1	-	-	2,222,708	-	2,222,708
Ajustes resultados anteriores	-	-	-	(59,356)	(59,356)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	12,060,082	1,721,420	2,222,708	32,784,043	48,788,253
Resultados integral del ejercicio	-	-	-	3,749,741	3,749,741
Distribución de dividendos	-	-	-	(6,224,670)	(6,224,670)
Ajustes resultados anteriores	-	-	-	(40,201)	(40,201)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>12,060,082</u>	<u>1,721,420</u>	<u>2,222,708</u>	<u>30,268,913</u>	<u>46,273,123</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

**UNIMAR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresado en Nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		
Cobranza recibidas	220,496,982	181,604,559
Pago a proveedores de bienes y servicios	(200,134,309)	(160,444,829)
Pago de remuneraciones, participaciones, y beneficios Sociales	(13,852,715)	(13,702,700)
Pago de tributos	(1,658,197)	(1,421,051)
Otros cobros (pagos), neto	1,764,780	-
<b>AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>6,616,541</u></b>	<b><u>6,035,979</u></b>
<b><u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Venta de Inmuebles, maquinaria y equipo	-	2,518,720
Compra de Propiedades, planta y equipo	(594,714)	(342,159)
Compra de Intangible	(2,698,606)	(1,269,357)
Préstamos a relacionados	(4,252)	-
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b><u>(3,297,572)</u></b>	<b><u>907,204</u></b>
<b><u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Variación neta de obligaciones financieras	(703,733)	(1,608,206)
Variación neta de deuda a largo plazo	1,855,733	-
Dividendos pagados	(6,224,670)	-
<b>DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b><u>(5,072,670)</u></b>	<b><u>(1,608,206)</u></b>
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</b>	<b>(1,753,701)</b>	<b>5,334,977</b>
<b>SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>13,921,929</u></b>	<b><u>8,586,952</u></b>
<b>SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINALIZAR EL EJERCICIO</b>	<b><u>12,168,228</u></b>	<b><u>13,921,929</u></b>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta del ejercicio	3,749,743	6,568,819
<i>Más Ajustes a la Pérdida del Ejercicio:</i>		
Depreciación y amortización del ejercicio	2,752,902	2,669,803
Impuesto a la renta diferido	23,802	(1,269,357)
Variación por aplicación NIIF	-	(2,163,352)
Ingreso de Inmuebles, maquinaria y equipo	-	(2,518,720)
Ajustes	245,599	-
<b>CARGOS Y ABONOS POR CAMBIOS NETOS EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
Disminución de cuentas por cobrar comerciales	(8,117,339)	(6,931,837)
(Disminución) aumento de cuentas por cobrar comerciales relacionada	(626,142)	603,895
Disminución de otras cuentas por cobrar	(1,409,430)	(873,834)
Disminución de existencias	196,598	1,184,335
Disminución de cargas diferidas	793,037	1,216,149
Aumento de cuentas por pagar comerciales	7,238,389	7,794,877
Disminución de cuentas por pagar comerciales relacionada	(214,580)	(347,138)
Aumento de remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar	1,983,964	102,339
Aumento del efectivo y equivalente de efectivo provenientes de la Actividad de Operación	<u>6,616,543</u>	<u>6,035,979</u>

Las notas que se acompañan forman parte de los estados financieros

## UNIMAR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2014 y de 2013

#### 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

UNIMAR Sociedad Anónima (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú el 09 de abril de 1985. Su domicilio legal es en Av. Néstor Gambeta N° 5349, en la Provincia Constitucional del Callao, pudiendo establecer sucursales y/o agencias en cualquier otro lugar de la Republica por acuerdo de su Junta General de Accionistas. La Compañía tiene como principal accionista a BPAC S.A. Empresa peruana que posee el 99.99% de las acciones de su capital.

Su actividad económica es realizar operaciones relativas al agenciamiento marítimo y aéreo, tales como el desempeño de actividades conexas; realizar tareas de carga , estiba, descarga y transbordo de toda clase de bienes y contenedores, así como su traslado, almacenaje y demás operaciones portuarias conexas o complementarias; prestar servicio de transporte terrestre, acuático, aéreo y multimodal-, establecer y administrar todo tipo de almacenes y depósitos incluyendo, entre otros, almacenes de Campo, Depósitos Simples, Depósitos Aduaneros Autorizados, Depósitos Francos, Terminales Interiores de Carga, Terminales de Almacenamiento y Almacenes Generales de Depósitos, con emisión de certificado de depósito y warrants en los casos que corresponda; edificar, establecer, administrar tomar en concesión puertos y muelles, realizando toda clase de actividades y negocios portuarios; prestar servicio de remolcaje de naves, practicaje y servicios gavieros, prestar servicios de embarque y desembarque de pasajeros y tripulantes; alquilar y comercializar equipos, vehículos, maquinarias y todo tipo de materiales requeridos o relacionados con las actividades; así como desempeñar cualquier actividad y prestar los demás servicios que sean similares, complementarios, conexas o vinculados, directa o indirectamente, sin más limitación que la dispuesta por las leyes de la Republica.

La Compañía podrá dedicarse a la importación y comercialización de todo tipo de bienes por cuenta propia y de terceros. Así mismo, podrá prestar servicios a terceros tales como: Actividades de asesoramiento en materia de gestión, servicios de contabilidad, teneduría de libros, asesoramiento en materia de impuestos, asesoría legal, asesoría en desarrollo de sistemas, servicios de recursos humanos, servicios de facturación y cobranzas, servicios de manipuleo de carga y otras actividades empresariales, siempre

que dichas labores no supongan un mero destaque de personal o en general la realización de servicios de intercambio laboral.

La Compañía podrá participar en aquellas actividades relacionadas con su objeto que acuerde la Junta General de Accionistas con las formalidades de ley.

Por último la sociedad podrá también participar como socia de empresas, estando facultada para constituir o intervenir en sociedades, asociaciones en participación, joint ventures, consorcios y demás formas asociativas.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta de Accionistas realizada el 28 de marzo 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 de los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía contaba con xx y 244 trabajadores, respectivamente.

## 2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, las cuales han sido aplicadas en forma consistente por los años presentados, se señalan a continuación:

### (a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.

- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.
- (iv) Las normas que entraron en vigencia para el 2014 se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados

- Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27.

NIC 32 Instrumentos Financieros

- Modificaciones a la NIC 32

NIC 36 Deterioro de Activos

- Modificaciones a la NIC 36

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

- Modificación a la NIC 39

CINIIF 21 Gravámenes

- CINIIF 21 – Emitida en mayo de 2013.

(b) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no afecta su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a las estimaciones para la vida útil de propiedad, planta y equipo, y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(c) Transacciones en moneda extranjera

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y en los costos que se incurren para producir estos bienes. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es, a su vez, la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año según lo precisado en la nota 3. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o del cierre de año, forman parte del rubro de ingresos (gastos) financieros en el estado de resultados.

(d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar, obligaciones financieras y cuentas por pagar. Los instrumentos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción (excepto en el caso de instrumentos financieros medidos al valor razonable con efecto en resultados, en cuyo caso los costos de transacción afectan resultados del ejercicio). Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado o agentes de bolsa. Si no se negocian en un mercado activo el valor razonable se determina mediante valuaciones técnicas; tales como la comparación de operaciones recientes, el valor de otro inherente, el análisis mediante flujos de fondos, entre otros.

(e) Clasificación de activos financieros

Existen cuatro categorías de clasificación de los activos financieros: Activos al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La Compañía mantiene dos categorías de las mencionadas: Activos al

valor razonable con efecto en resultados y Préstamos y cuentas por cobrar.

- (i) Los activos al valor razonable con efecto en resultados corresponden al efectivo y equivalente de efectivo, dado que representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable, son registrados en el estado de resultado integral en la cuenta “Pérdida/ Ganancia por la medición de activos financieros a valor razonable”. El interés ganado o incurrido es devengado en el Estado de Resultado Integral en la cuenta “Ingreso por intereses” o “Gasto por intereses” respectivamente, según los términos del contrato.

- (ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del estado de situación financiera. El reconocimiento de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y si incluyen intereses, éstas son valuadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el Estado de Resultado Integral en la cuenta “estimación para cuentas por cobrar de cobranza dudosa”.

- (f) Clasificación de pasivos financieros

Existen dos categorías de pasivos financieros: Pasivos al valor razonable con efecto en resultados y aquellos registrados al costo amortizado; esta última es la categoría de pasivos financieros que la Compañía mantiene a la fecha de los estados financieros.

Los pasivos financieros registrados al costo amortizado comprenden las obligaciones financieras, las cuentas por pagar comerciales y diversas;

se reconocen a su valor de transacción debido a que la Compañía es parte en los acuerdos contractuales del instrumento financiero. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

(g) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se presentan netos en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(h) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros:

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del periodo.

(i) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable. En el caso de las

cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La Compañía considera como deteriorados todas aquellas partidas vencidas con una antigüedad mayor a un año por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar junto con la estimación asociada son castigados cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado a la cuenta ingresos varios (recupero de cuentas por cobrar castigadas) en el estado de resultados integrales.

(j) Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para efectuar la venta incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

(k) Inversión en valores

Corresponde a las inversiones de la Compañía en acciones de partes relacionadas que no cotizan en bolsa y forma parte de las inversiones en valores, se registran bajo el método de participación patrimonial. En este método la inversión se contabiliza inicialmente al costo, el cual incluye los costos de transacción que estén relacionados directamente a su compra.

Se han adquirido para mantenerlas por un tiempo indefinido, no obstante, pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez u otros cambios.

(l) Activos disponibles para la venta

Los activos clasificados como disponibles para la venta, son aquellos cuyo importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de su uso continuado. Se registran al menor valor entre el costo en libros o su valor razonable rebajado en los gastos de venta que se estima incurrir. Estos activos no son objeto de depreciación y se espera serán enajenados en un plazo no mayor a un año.

(m) Propiedad, planta y equipo, neto

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada y con las tasas anuales indicadas en la Nota 10. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. 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 futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, maquinaria y equipo, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultado integral o estado de ganancias y pérdidas.

(n) Intangible y amortización acumulada

Los costos incurridos en proyectos de desarrollo (relativos al diseño y prueba de servicios nuevos o mejorados) se reconocen como activos intangibles en la medida que se espere que tales desembolsos generen beneficios económicos futuros.

Los costos de desarrollo capitalizados son amortizados por el método de línea recta desde el inicio de la producción del producto al que se refiera, en el periodo estimado en que se espera recibir beneficios.

(ñ) Desvalorización de activos no financieros

El valor de propiedad, planta y equipo, es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que originen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos, y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de ganancias y pérdidas.

(o) Obligaciones financieras

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultado integral durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por los menos 12 meses contados desde la fecha del balance.

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se cargan a resultados en función a su vida útil.

(p) Compensación por tiempo de servicios

La provisión para compensación por tiempo de servicios, incluida en el rubro de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar, se contabiliza con cargo a resultados a medida que se devenga.

(q) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado consolidado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado consolidado de resultados. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(r) Reconocimiento de ingresos por venta

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:

- i. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- ii. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;
- iii. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
- iv. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

(s) Reconocimiento de ingresos por intereses y diferencias de cambio

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva;

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables

para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

(t) Reconocimiento de costos, diferencia de cambio, gastos e intereses

El costo de servicios se registra cuando se prestan los servicios, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(u) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y un diferido.

Corriente –

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido –

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida 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.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imposables, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser

contralada y es probable que las diferencias temporales no sean revertidas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

#### (v) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros pero se revelan en notas cuando su probabilidad de ocurrencia es significativamente alta.

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

### 3. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda, el cual es publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.986 y de S/.2.990 por US\$ 1.00 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.794 y de S/. 2.796 por US\$ 1.00 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre del 2013).

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos:</u>		
Efectivo y Equivalente de efectivo	536,108	1,181,790
Cuentas por cobrar comerciales a terceros	13,022,859	11,899,117
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas	48,107	353,546
Otras cuentas por cobrar a terceros	179,703	1,182,821
Otras cuentas por cobrar relacionadas	311,666	-
	-----	-----
Total Activos	14,098,443	14,617,274
	-----	-----
<u>Pasivos:</u>		
Cuentas por pagar comerciales	13,349,302	11,664,271
Cuentas por pagar comercial relacionada	1,269,514	129
Otras cuentas por pagar a terceros	229,187	122,281
Otras cuentas por pagar relacionada	1,916	21,000
Deuda a largo plazo	862,764	-
	-----	-----
Total Pasivos	15,712,683	11,807,681
	-----	-----
Activo (Pasivo), neto	(1,614,240)	2,809,593
	=====	=====

#### 4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondo fijo	58,009	49,913
Cuentas corrientes bancarias	2,246,379	8,972,016
Depósitos a plazo	9,863,840	4,900,000
	-----	-----
	12,168,228	13,921,929
	=====	=====

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses. Al 31 de diciembre de 2014 incluía principalmente cuentas corrientes en el Banco Interbank, Continental y Crédito del Perú.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas	44,307,667	36,171,431
Provisión de cuentas de cobranza dudosa	(33,090)	(14,193)
	-----	-----
	44,274,577	36,157,238
	=====	=====

Las facturas por cobrar son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

#### 6. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito por Impuesto a la renta	1,258,822	204,493
Crédito impuesto temporal activos netos	746,931	388,290
Depósitos en garantía	201,493	193,018
Anticipos otorgados	838,019	1,576,192
Cuentas por cobrar al personal	227,840	294,477
Reclamaciones a terceros	1,993,474	1,200,679
Otras reclamaciones	84,417	84,417
	-----	-----
	5,350,996	3,941,566
	=====	=====

## 7. TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS

(a) Las cuentas por cobrar comprende (expresado en nuevos soles)

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Comerciales:</u>				
Inversiones Condesa Perú S.A	145,141	10,831,294	(10,444,213)	532,222
Estibas Universales S.A	112,232	2,353,636	(2,147,601)	318,267
CMA CGM Perú S.A.C	120,183	902,598	(856,152)	166,629
B & M Marítima S.A	13,420	16,520	(29,940)	-
	<u>390,976</u>	<u>14,104,048</u>	<u>(13,477,906)</u>	<u>1,017,118</u>
<u>Diversas:</u>				
Inmobiliaria Marítima S.A	48	-	(48)	-
Inversiones Condesa	1,053,254	102	(50,000)	1,003,356
B & M Marítima S.A	1,544,307	84,621	(24,889)	1,604,039
Estibas Universales S.A.	2,803	395	-	3,198
	<u>2,600,412</u>	<u>85,118</u>	<u>(74,937)</u>	<u>2,610,593</u>
Total cuentas por cobrar	2,991,388			3,627,711
	<u>-----</u>			<u>-----</u>

Las cuentas comerciales provienen principalmente por venta de mercadería.

Las cuentas por cobrar diversas corresponden a préstamos para capital de trabajo. Los saldos son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

(b) Las cuentas por pagar comprenden (expresado en nuevos soles):

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Deducciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Comerciales</u>				
CMA CGM Perú S.A.C	1,074,833	28,227,369	(28,616,657)	685,545
Estibas Universales S.A	85,529	2,550,497	(2,480,691)	155,335
Inmobiliaria Marítima	5,424	11,384,460	(11,279,558)	110,326
Unitravel S.A	-	4,626	(4,626)	-
	<u>1,165,786</u>	<u>42,166,952</u>	<u>(42,381,532)</u>	<u>951,206</u>
<u>Diversas:</u>				
Estibas Universales S.A	58,716	6,343	(1,638)	63,421
Inversiones Condesa Perú S.A	12,877	1,224		14,101
	<u>71,593</u>	<u>7,567</u>	<u>(1,638)</u>	<u>77,522</u>
Total cuentas por pagar	<u>1,237,379</u>			<u>1,028,728</u>

Las cuentas comerciales provienen principalmente por importación de mercadería. Las cuentas por pagar diversas corresponden a préstamos para capital de trabajo. Los saldos son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

## 8. GASTOS CONTRATADOS POR ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

Costos diferidos, se originan principalmente por la importación de bienes por cuenta propia, y/o de terceros, de acuerdo a las actividades.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros	143,349	146,233
Otros gastos contratados por anticipados	896,173	1,692,611
	-----	-----
	<u>1,039,522</u>	<u>1,838,844</u>
	=====	=====

## 9. INVERSIONES EN VALORES

Al 31 de diciembre este rubro comprende Inversiones en acciones comunes en empresas vinculadas y en otras empresas, como sigue:

	<u>Cantidad</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Participación en el Capital</u> %	<u>Valor en Libros</u>		<u>Valor Patrimonial</u>
				<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	
Unitravel S.A	1,050	1.0000	5	418	418	1,050
Uniport S.A	75,000	1.0000	25	97,744	97,744	75,000
B&M						
Maritima S.A	56,000	1.0000	56	56,000	56,000	56,000
				-----	-----	
				154,162	154,162	
				-----	-----	

#### 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre este rubro comprende (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>COSTO:</b>				
Terrenos	2,532,796	-	-	2,532,796
Edificaciones	30,686,612	-	29,620	30,716,232
Maquinarias y equipo	1,796,855	-	-	1,796,855
Unidades de Transporte	1,324,429	66,948	-	1,391,377
Muebles y enseres	647,660	13,610	86,800	748,070
Equipos diversos	6,162,164	355,599	53,177	6,570,940
Construcciones en curso	104,330	158,557	(169,597)	93,290
	-----	-----	-----	-----
	43,254,846	594,714	-	43,849,560
	-----	-----	-----	-----
<b>ARRENDAMIENTO FINANCIERO</b>				
Edificaciones	8,807,385	-	-	8,807,385
Muebles y enseres	4,858,709	-	-	4,858,709
Equipos diversos	126,945	-	-	126,945
	-----	-----	-----	-----
	13,793,039	594,714	-	13,793,039
	-----	-----	-----	-----
<b>TOTAL COSTO</b>	<u>57,047,885</u>			<u>57,642,599</u>

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA:</b>				
Edificaciones	9,826,329	1,536,172	285,800	11,648,301
Maquinarias y equipo	1,023,620	97,832	-	1,121,452
Unidades de transporte	919,731	136,276	-	1,056,007
Muebles y enseres	420,827	32,061	-	452,888
Equipos diversos	4,911,985	183,486	-	5,095,471
Construcciones en curso	-	9,425	-	9,425
	-----	-----	-----	-----
	17,102,492	1,995,252	285,800	19,383,544
	-----	-----	-----	-----
<b>ARRENDAMIENTO FINANCIERO</b>				
Edificaciones	6,674,510	734,541	-	7,409,051
Maquinaria y equipo	126,945	-	-	126,945
Equipos diversos	4,858,709	-	-	4,858,709
	-----	-----	-----	-----
	11,660,164	734,541	-	12,394,705
	-----	-----	-----	-----
	28,762,656	2,729,793	285,800	31,778,249
	-----	-----	-----	-----
<b>VALOR NETO</b>	28,285,229			25,864,350
	=====			=====

<u>Año 2013</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiro o Venta</u>	<u>Ajuste NIIF</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>COSTO</b>	64,843,936	342,159	(10,330,807)	2,192,597	57,047,885
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	35,987,312	2,659,115	(9,879,024)	(4,747)	28,762,656
	-----	-----	-----	-----	-----
<b>VALOR NETO</b>	28,856,623				28,285,229
	=====				=====

a) La depreciación se calcula utilizando las tasas anuales que se indican a continuación:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Unidades de transporte	20%
Equipos diversos	10%
Equipos de computo	25%

- b) Al 31 de diciembre de 2014, la compañía mantiene suscrito un contrato de arrendamiento financiero y uno de capital de trabajo con una entidad financiera para construcción y ampliación de almacenes.
  
- c) La compañía ha contratado pólizas de seguros contra incendio y todo riesgo para los activos fijos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En este sentido, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía cuenta con seguros para sus inmuebles, maquinaria y equipo hasta por un valor de US\$11,000,000. En opinión de la Gerencia, su política de seguros es consistente y razonable para cubrir eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros, considerando los tipos de activo que posee la Compañía.

## 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos Soles):

<u>ACREEDOR</u>	<u>AÑO VCTO</u>	<u>TASA DE INTERES ANUAL</u>	<u>TOTAL</u>		<u>CORRIENTE</u>		<u>NO CORRIENTE</u>	
			<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
<u>Préstamo:</u>								
Banco Continental (a)	2015	5%	367,453	1,339,027	366,313	1,156,440	-	182,587
<u>Arrendamiento financiero:</u>								
Banco Continental (b)	2017	7%	1,683,806	1,779,027	592,743	506,349	730,883	1,272,678
<b>TOTAL DEUDA</b>			<b>2,231,259</b>	<b>3,118,054</b>	<b>959,056</b>	<b>1,662,789</b>	<b>730,883</b>	<b>1,455,265</b>

- (a) Corresponde al préstamo para capital de trabajo firmado en marzo de 2010 por S/4,800,000 a una tasa efectiva anual de 5%, cuyo vencimiento es en febrero 2015.
- (b) Corresponde al contrato de arrendamiento financiero firmado en agosto 2009 por S/4,160,000, para el afirmado y asfaltado de almacenes, cuyo vencimiento es en marzo de 2017.

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Facturas por pagar	42,687,230	35,448,841
Letras por pagar	3,530	3,530
	-----	-----
	42,690,760	35,452,371
	=====	=====

Cuentas por pagar comerciales, se originan principalmente por la adquisición de los servicios de transporte, uso de muelles, importación de materias primas y otros servicios para el desarrollo de la actividad productiva de la Compañía. Están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses y tienen vencimientos corrientes.

## 13. REMUNERACIONES, TRIBUTOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reclamaciones de terceros	2,080,223	106,691
Anticipos de clientes	711,494	928,908
Cuentas por pagar a terceros (a)	628,484	-
Vacaciones	573,077	426,259
Participaciones al Directorio	377,098	377,758
Participaciones a los trabajadores	363,608	440,738
Compensación por tiempo de servicio	149,408	134,553
IGV-Cuenta propia	147,017	277,541
Impuesto a la renta quinta Categoría	119,229	88,484
AFP	95,881	87,924
Aportación a Es salud	58,993	54,693
Honorarios por Pagar	14,521	10,744
Remuneraciones por pagar	-	188,571
Otras cuentas por pagar diversas	3,772	215,977
	-----	-----
	5,322,805	3,338,841
	=====	=====

- (a) Corresponde a la adquisición del sistema SAP cuya deuda al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/.3,208,599, las cuales se distribuyen en el rubro de “Remuneraciones, tributos y otras cuentas por pagar” y “Deuda a largo Plazo” por S/.628,484 y S/.2,580,115, respectivamente. Dicha deuda tiene vencimiento como vencimiento en junio de 2019.

#### 14. DEUDA A LARGO PLAZO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras, no corriente (nota 11)	730,883	1,455,265
Cuentas por pagar a terceros (nota 13a)	2,580,115	-
	-----	-----
	3,310,998	1,455,265
	=====	=====

#### 15. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social – Está representado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por S/. 12,060,082 respectivamente en acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 había 5 accionistas nacionales.

La estructura de la participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De 0.00010 al 0.00050	4	0.001
De 0.00051 al 99.99900	1	99.999
	-----	-----
	5	100.000
	=====	=====

- (b) Reserva legal – Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Nueva Ley de Sociedades, la Compañía

puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

- (b) Resultados acumulados – Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

## 15. VENTAS NETAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Transacción con terceros</u>		
Negocios Portuarios	24,062,277	21,893,979
Depósitos	193,615,176	156,300,792
<u>Transacciones con Relacionadas</u>		
Negocios Portuarios	1,798,355	1,336,318
Depósitos	9,764,655	9,005,307
	-----	-----
	229,240,463	188,536,396
	=====	=====

## 16. COSTO DE SERVICIOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Variación de Existencias	2,154,035	5,270,353
Cargas al personal	6,709,765	6,745,036
Servicios prestados por terceros	199,800,876	158,860,496
Tributos	1,317,203	244,780
Cargas diversas de gestión	1,780,658	1,649,564
Depreciación	2,466,310	2,383,234
Participación a los trabajadores	157,153	207,544
Otras provisiones	23,109	10,167
	-----	-----
	214,409,109	175,371,174
	=====	=====

## 17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Variación de existencias	274,180	207,045
Cargas de personal	5,594,613	5,580,398
Servicios prestados por terceros	2,233,925	2,310,982
Tributos	32,046	29,281
Cargas diversas de gestión	282,862	312,685
Depreciación	237,505	248,164
Participación a los trabajadores	125,265	163,985
Otras provisiones	18,898	-
	-----	-----
	8,799,294	8,852,540
	=====	=====

## 18. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Variación de existencias	27,198	35,279
Cargas de personal	1,314,310	1,158,921
Servicios prestados por terceros	159,443	156,636
Tributos	4,462	5,082
Cargas diversas de gestión	61,967	69,511
Participación a los trabajadores	35,492	41,584
Depreciación	25,978	28,239
	-----	-----
	1,628,850	1,495,252
	=====	=====

## 19. FINANCIEROS, NETO

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos</u>		
Depósitos en instituciones financieras	220,593	141,866
Dividendos	1,310	1,054
Diferencia en cambio	6,012,246	5,369,062
Otros ingresos financieros	-	40
	-----	-----
	6,234,149	5,512,022
	-----	-----
<u>Gastos</u>		
Intereses por préstamos	(161,974)	(234,919)
Descuentos concedidos por pronto pago	(83)	-
Diferencia de cambio	(5,743,922)	(5,022,341)
	-----	-----
	(5,905,979)	(5,257,260)
	-----	-----
	328,170	254,762
	=====	=====

## 20. RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CREDITO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía está expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés y riesgo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos de cambio, tasa de interés, crédito y liquidez, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

### (a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

### b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito principalmente por las ventas al crédito. Es política de la Compañía, evaluar el riesgo de crédito de nuevos clientes antes de firmar operaciones de venta. Estas evaluaciones de crédito son tomadas en cuenta por la práctica local de negocios.

El riesgo de crédito también surge del efectivo y equivalentes de efectivo y de depósitos en bancos e instituciones financieras.

La Compañía no utiliza derivados para administrar el riesgo de crédito, aunque en algunos casos aislados, podría tomar acciones para mitigar tales riesgos si el mismo está suficientemente concentrado.

### (c) Riesgo de tasa de interés

La Compañía no tiene riesgos de instrumentos financieros importantes que se obtenga de la tasa de interés variable. Al mes de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene una mayor exposición al riesgo de tasa de interés.

(d) Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio prevalecientes en su situación financiera y flujos de caja. La administración fija los límites en niveles monetarios de la exposición y en el total de las posiciones diarias, que son monitoreados diariamente.

21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales; efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros, no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

22. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los segmentos son determinados por la manera cómo la Gerencia organiza la Compañía para tomar decisiones y evaluar el desempeño del negocio.

Al respecto, la Gerencia considera que la Compañía opera en un solo segmento reportable.

23. CONTINGENCIAS

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

24. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892 y modificado por la Ley N° 28873 los trabajadores participan de las utilidades de la Compañía mediante la distribución de un 5% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que ésta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

El monto atribuido en el año asciende a S/. 317,910 y se muestra incluido en los rubros de Costo de servicios, Gastos de administración y Gastos de ventas por S/.157,153, S/.125,265 y S/.35,492, respectivamente.

25. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) A partir del 1 de marzo de 2011, la tasa del impuesto general a las ventas (IGV) es 18% (incluye 2% de impuesto de promoción municipal).

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los ejercicios 2010 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (b) El impuesto a la renta correspondiente al ejercicio 2014 y 2013, ha sido determinado de la siguiente manera (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,589,817	5,505,100
Adiciones	493,577	2,513,953
Deducciones	(29,148)	(122,421)
	-----	-----
Resultado antes de Impuesto a la Renta	6,054,246	7,896,632
	-----	-----
Impuesto a la renta (30%)	1,816,274	2,368,990
	=====	=====

El gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está conformado de la siguiente manera (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(Gasto) ingreso:		
Corriente	1,816,274	2,368,990
Diferido	23,802	(1,269,357)
	-----	-----
	1,840,076	1,099,633
	=====	=====

- (c) El activo diferido por impuesto a la renta de S/.1,778,275 y S/.1,802,077 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está conformado principalmente por provisiones de gastos de personal no pagados efectivamente antes de la fecha del respectivo pago de regularización de impuesto a la renta.
- (d) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1%.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (e) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (f) Para la determinación del impuesto a la renta, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, de ser el caso, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Asimismo, deberá cumplirse con presentar la declaración jurada de precios de transferencia de acuerdo con las normas vigentes. Al respecto, la Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra. A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para determinación del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (g) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse de manera lineal en el plazo del contrato.

- (h) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero y Bancario.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota se redujo a 0.005%.

- (i) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del IR. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2013 y 2012, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del I impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

## 26. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS PERO NO EFECTIVO A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas, cuya vigencia es posterior al 31 de diciembre de 2014.

La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no serían importantes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 – 2012. Las ocho modificaciones estaban relacionadas con siete Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 2	Pagos basados en acciones	Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión

NIIF 3	Combinaciones de negocios	Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
NIIF 8	Segmentos de operación	Agregación de segmentos de operación
		Conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos en la entidad
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 – 2013. Las cuatro modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas.

NIIF		Sujeto a modificación
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Significado de “NIIF vigentes”
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Excepciones al alcance para negocios conjuntos.
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
NIC 40	Propiedades de inversión	Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014.

<b>NIIF</b>	
NIIF 5	Activo no corriente mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas
NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones
NIIF 9	Instrumentos financieros: Modificaciones
NIC 10	Estados financieros consolidados: Modificación a NIIF 10 y NIC 28
	Se refiere al registro por la venta o aporte entre el inversionista y sus asociados
NIIF 11	Acuerdos conjuntos: Modificaciones a las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
NIIF 27	Estados financieros separados: Modificación
	Se permite el uso del método del valor patrimonial
NIC 41	Agricultura: Modificación - se agrega el concepto de plantas productoras

<b>Nuevos pronunciamientos</b>	
NIIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas
NIIF 15	Ingresos

\*\*\*