

Cosmos Agencia Marítima S.A.C.

Estados financieros separados 31 de diciembre de 2015 y de 2014 junto con el dictamen de los auditores independientes

Cosmos Agencia Marítima S.A.C.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio neto

Estado separado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio de Cosmos Agencia Marítima S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Cosmos Agencia Marítima S.A.C. (en adelante “la Compañía”, una empresa constituida en el Perú) que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas y prácticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a 29.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros Separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados 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, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Dichas 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 materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la entidad para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 entidad. 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 la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cosmos Agencia Marítima S.A.C. al 31 de diciembre de 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre Información Separada

Los estados financieros separados de Cosmos Agencia Marítima S.A.C. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo y no sobre una base consolidada, por lo cual estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía, que se presentan por separado.

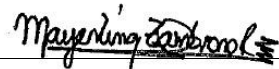
Otros Asuntos

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 3 de marzo de 2015 no contuvo salvedades.

Lima, Perú,
4 de marzo de 2016

PAREDES, ZALDÍVAR, BURGA & ASOCIADOS

Refrendado por:


Mayerling Zambrano R.
C.P.C.C. Matrícula No.23765

Cosmos Agencia Marítima S.A.C.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014

| | Nota | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|--|-------|-----------------|-----------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 3 | 2,393 | 2,983 |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 4 | 50,365 | 36,448 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 26(b) | 21,832 | 2,922 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 5 | 5,733 | 4,767 |
| Inventarios | | 1,399 | 937 |
| Servicios en proceso | 6 | 1,590 | - |
| Gastos pagados por anticipado | 7 | 1,054 | 694 |
| Total del activo corriente | | 84,366 | 48,751 |
| Activo no corriente | | | |
| Inversiones disponibles para la venta | | 11 | 22 |
| Inversiones en subsidiarias y en negocio de control conjunto | 8 | 289,587 | 289,587 |
| Inmuebles, maquinaria y equipo, neto | 9 | 46,213 | 43,501 |
| Intangibles, neto | 10 | 1,063 | 1,162 |
| Total activo | | 421,240 | 383,023 |
| Pasivo y patrimonio | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 11 | 33,024 | 22,764 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 26(b) | 6,812 | 6,666 |
| Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar | 12 | 9,684 | 8,974 |
| Obligaciones financieras | 13 | 20,955 | 3,287 |
| Total del pasivo corriente | | 70,475 | 41,691 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 26(b) | 129,062 | 113,029 |
| Obligaciones financieras a largo plazo | 13 | 1,085 | 2,037 |
| Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto | 14(a) | 2,896 | 4,630 |
| Total del pasivo | | 203,518 | 161,387 |
| Patrimonio neto | 15 | | |
| Capital social | | 218,278 | 218,278 |
| Reserva legal | | 5,784 | 5,784 |
| Resultados no realizados | | (11) | - |
| Resultados acumulados | | (6,329) | (2,426) |
| Total del patrimonio neto | | 217,722 | 221,636 |
| Total pasivo y patrimonio neto | | 421,240 | 383,023 |

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante del estado separado de situación financiera.

Cosmos Agencia Marítima S.A.C.

Estado separado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y de 2014

| | Nota | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|---|----------|-----------------|-----------------|
| Ingresos por servicios | 18 | 264,971 | 239,861 |
| Costo de servicios | 19 | (202,341) | (182,854) |
| Utilidad bruta | | <u>62,630</u> | <u>57,007</u> |
| Gastos de ventas | 20 | (18,731) | (17,135) |
| Gastos de administración | 21 | (17,741) | (18,422) |
| Otros ingresos | 24 | 960 | 400 |
| Otros gastos | 24 | (1,406) | (2,035) |
| Utilidad operativa | | <u>25,712</u> | <u>19,815</u> |
| Ingresos financieros | 25 | 3,191 | 690 |
| Gastos financieros | 25 | (18,236) | (16,512) |
| Diferencia en cambio, neta | 27(b)(i) | (15,961) | (6,814) |
| Pérdida antes del impuesto a las ganancias | | <u>(5,294)</u> | <u>(2,821)</u> |
| Impuesto a las ganancias | 14(b) | 1,606 | 395 |
| Pérdida del año | | <u>(3,688)</u> | <u>(2,426)</u> |
| Otros resultados integrales | | | |
| Variación del valor razonable de activos financieros mantenidos para la venta | | <u>(11)</u> | <u>-</u> |
| Resultados integrales del año | | <u>(3,699)</u> | <u>(2,426)</u> |

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

Cosmos Agencia Marítima S.A.C.

Estado separado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014

| | Número de acciones comunes (000) | Capital social S/(000) | Reserva legal S/(000) | Resultados no realizados S/(000) | Resultados acumulados S/(000) | Total S/(000) |
|--|-------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| Saldos a 1 de enero de 2014 | 218,278 | 218,278 | 5,784 | - | 10,613 | 234,675 |
| Pérdida neta | - | - | - | - | (2,426) | (2,426) |
| Resultados integrales del año | - | - | - | - | (2,426) | (2,426) |
| Distribución de dividendos, nota 15(c) | - | - | - | - | (10,612) | (10,612) |
| Otros ajustes | - | - | - | - | (1) | (1) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 218,278 | 218,278 | 5,784 | - | (2,426) | 221,636 |
| Pérdida neta | - | - | - | - | (3,688) | (3,688) |
| Otros resultados integrales | - | - | - | (11) | - | (11) |
| Resultados integrales del año | - | - | - | (11) | (3,688) | (3,699) |
| Otros ajustes | - | - | - | - | (215) | (215) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015 | 218,278 | 218,278 | 5,784 | (11) | (6,329) | 217,722 |

Cosmos Agencia Marítima S.A.C.

Estado separado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación | | |
| Pérdida del año | (3,688) | (2,426) |
| Ajustes a la pérdida del año | | |
| Depreciación | 5,051 | 4,082 |
| Amortización | 172 | 161 |
| Provisión para cuentas de cobranza dudosa | 96 | 86 |
| Castigo de cuentas de cobranza dudosa | (85) | (166) |
| Ingreso en venta de maquinarias y equipo | (512) | (95) |
| Ingreso de dividendos percibidos de subsidiarias | (1,642) | - |
| Ajustes | (118) | (3) |
| Impuesto a la renta diferido | (1,734) | (586) |
| Costo neto de retiro de activo fijo | 628 | 231 |
| Diferencia en cambio préstamos entidades relacionadas | 16,033 | - |
| (Aumento) disminución en activos | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | (13,928) | (8,259) |
| Otras cuentas por cobrar | (966) | (133) |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | (993) | 1,556 |
| Existencias | (2,052) | (250) |
| Gastos contratados por anticipado | (360) | (2,268) |
| Aumento (disminución) en pasivos | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 10,260 | 7,667 |
| Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar | 710 | 455 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 146 | (1,176) |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación | <u>7,018</u> | <u>(1,124)</u> |

Estado separado de flujos de efectivo (continuación)

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Cobro de dividendos | 1,642 | - |
| Cobros por venta de equipo | 512 | 95 |
| Cobros por préstamos a partes relacionadas | - | 4,235 |
| Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo | (7,107) | (7,193) |
| Pagos por compra de intangibles | (170) | (201) |
| Pago por compra de inversiones | - | (29) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | <u>(5,123)</u> | <u>(3,093)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento | | |
| Préstamos recibidos de instituciones financieras | 18,430 | 2,000 |
| Préstamos entregados a entidades relacionadas | (17,337) | - |
| Pago de préstamos de instituciones financieras | (2,998) | (6,652) |
| Adelanto de dividendos | (580) | - |
| Pago de dividendos | - | (10,612) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | <u>(2,485)</u> | <u>(15,264)</u> |
| Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo | (590) | (19,481) |
| Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año | <u>2,983</u> | <u>22,464</u> |
| Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año | <u>2,393</u> | <u>2,983</u> |
| Transacciones que no generan flujo de efectivo | | |
| Incremento de activo fijo por arrendamiento financiero | 1,284 | 94 |
| Disminución de inversiones disponibles para la venta | 11 | - |
| Otros ajustes | 215 | 1 |

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

Cosmos Agencia Marítima S.A.C.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Cosmos Agencia Marítima S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima cerrada constituida en la ciudad de Lima, Perú, el 16 de mayo de 1972, y subsidiaria de Andino Investment Holding S.A.A., empresa domiciliada en el Perú quien es propietaria del 89.78 por ciento de su capital social. El domicilio legal, oficinas y almacén principal se encuentran ubicado en Jr. Mariscal Miller No. 450, Piso 9, Callao, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica a la prestación de servicios de agente marítimo y naviero, estiba, desestiba así como cualquier otra actividad relacionada con el transporte de carga y fletamento marítimo. Asimismo, ofrece servicios de practicaje, pilotaje y remolcaje de naves, ejecución de inspecciones marítimas de cualquier clase, servicios de vigilancia a naves, amarre y desamarre de naves, servicios de gaveros y cualquier otra actividad similar, conexa o afín.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por aproximadamente S/6,114,000 y S/2,426,000, respectivamente. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía, dicha situación será superada con diversas acciones y estrategias orientadas a mejorar sus operaciones y maximizar su rentabilidad en el mediano plazo. Específicamente las actividades se orientan al logro de los siguientes objetivos:

- Incremento de los ingresos a través de un mayor volumen de operaciones.
- Mejoramiento de la estructura de costos y optimización de gastos operativos.

La Gerencia de la Compañía estima que los objetivos antes mencionados se alcanzarán en el mediano plazo y, por lo tanto, las pérdidas acumuladas serán totalmente recuperadas y revertidas con utilidades futuras.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 3 de marzo del 2015. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros del ejercicio 2015 serán aprobados sin modificaciones por la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo dentro de los plazos establecidos por ley.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2. Resumen de principales políticas contables

2.1. Bases de preparación -

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") vigentes al 31 de diciembre de 2015. La Gerencia de la Compañía manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad las NIIF emitidas por el IASB.

De acuerdo con dichas normas, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27 Estados financieros separados. La Compañía también prepara estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en la NIIF 10 Estados financieros consolidados, que se presentan en forma separada.

Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF, estos deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias que se presentan por separado.

En la preparación y presentación de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Gerencia de la Compañía ha efectuado el cumplimiento del marco normativo indicado anteriormente.

Base de medición -

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía a excepción de las inversiones disponibles para la venta que se miden al valor razonable. Los estados financieros separados adjuntos se presentan en miles de soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

La preparación de los estados financieros separados 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. Ver 2.3 siguiente.

2.2 Resumen de principios y políticas contables significativas -

Los siguientes son los principios y las políticas contables significativas aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros separados:

2.2.1 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(i) *Activos financieros -*

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad 39 (NIC 39) "Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición" son clasificados como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados

Notas a los estados financieros separados (continuación)

designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

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

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas, otras cuentas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar e inversiones disponibles para la venta, cuyos criterios contables se detallan a continuación:

Inversiones disponibles para la venta -

Las inversiones disponibles para venta incluyen inversiones en acciones y títulos de deuda. Las inversiones en acciones clasificadas como disponibles para la venta son las que no se clasifican como mantenidas para negociación ni han sido designadas como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se piensan tener por un período indefinido de tiempo y podrían venderse ante necesidades de liquidez o cambios en las condiciones del mercado.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier provisión por deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se reconoce con el estado separado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado separado de resultados integrales como costo de servicio.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar es calculada y registrada conforme se explica más adelante en esta nota (ver deterioro del valor de los activos financieros).

Baja en cuentas -

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

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

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo. En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Un compromiso firme que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría estar obligado a pagar.

Deterioro del valor de los activos financieros -

Al cierre de cada período sobre el que se informa la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores

Notas a los estados financieros separados (continuación)

o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa mensualmente la suficiencia de dicha estimación a través del análisis de anticuamiento de las cuentas por cobrar y las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía. La estimación para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado separado de resultados.

Los intereses ganados se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado separado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se castigan cuando no existe expectativa realista de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se hizo efectiva o se transfirió a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Este tratamiento también aplica si posteriormente se recupera una partida que fue castigada.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(ii) *Pasivos financieros -*

Reconocimiento y medición inicial -

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las obligaciones financieras son clasificadas como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, otros cuentas por pagar y obligaciones financieras a largo plazo.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía únicamente mantiene pasivos clasificados al "costo amortizado", los cuales se miden utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado separado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía mantiene dentro de esta categoría préstamos bancarios a corto plazo, obligaciones financieras a largo plazo, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada, cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado separado de resultados.

(iii) *Compensación de instrumentos financieros -*

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado separado de situación financiera, solamente si existe en ese momento un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(iv) *Valor razonable de los instrumentos financieros -*

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

En la nota 28 se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros, así como mayor detalle acerca de cómo han sido determinados.

2.2.2 **Transacciones en moneda extranjera -**

Moneda funcional y moneda de presentación -

La moneda funcional para la Compañía es determinada por la moneda del ambiente económico primario y para la Compañía es el sol. La información financiera es presentada en soles la cual es la moneda funcional de la Compañía, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de liquidación de las operaciones o del estado de situación financiera, las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado separado de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia en cambio, neta" en el estado separado de resultados integrales.

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

2.2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a caja y cuentas corrientes, registradas en el estado separado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

2.2.4 Inventario -

Los inventarios comprenden los suministros, materiales y repuestos, los cuales están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos y gastos incurridos para poner las mercaderías en condición de venta.

El costo se determina siguiendo el método de costo promedio ponderado o su costo de reposición, el menor, excepto en el caso de las existencias por recibir, las cuales se presentan al costo específico de adquisición.

La reducción del costo en libros de los inventarios a su valor neto de realización, se registra en el rubro provisión para desvalorización de existencias con cargo a resultados del ejercicio en que se estiman que han ocurrido dichas reducciones. Las provisiones por obsolescencia y realización son estimadas por la Gerencia de la Compañía sobre la base de un análisis específico que se realiza al cierre del ejercicio en base a la obsolescencia y el lento movimiento.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.2.5 Servicios en proceso -

Los servicios en proceso son costos iniciales incurridos en la prestación de un servicio que se encuentra en proceso y que la ejecución del mismo será realizada en los próximos meses. Los costos de servicios en proceso inicialmente se reconocen en el estado separado de situación financiera y a medida que se va realizando el servicio se devenga en el estado separado de resultados integrales, en el rubro de "Costos de servicio".

2.2.6 Gastos pagados por anticipado -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.
- Los otros gastos pagados por anticipados se registran al valor de adquisición y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia del derecho legal de uso.

2.2.7 Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos -

Una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión.

Un negocio conjunto es un tipo de acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. Esas partes se denominan participantes del negocio conjunto. El control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido para un acuerdo conjunto, y que existe sólo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes del mismo requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. Las consideraciones a tener en cuenta para determinar la existencia de influencia significativa o control conjunto son similares a las que resultan necesarias para determinar la existencia de control sobre las subsidiarias.

La Compañía registra sus inversiones en sus subsidiarias y negocios conjuntos al costo de adquisición menos la estimación por deterioro. La Compañía evalúa el deterioro de las inversiones para eventos o cambios en las circunstancias, lo cual indica que el valor en libros de una inversión puede no ser recuperable.

Si se detectase algún indicio de deterioro, la Compañía hace una estimación de su importe recuperable. Cuando el importe en libros de una inversión es superior a su importe recuperable, la inversión se considera deteriorada y se reduce a su importe recuperable. Si, en el período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro es revertida. Cualquier posterior reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado separado de resultados

Notas a los estados financieros separados (continuación)

integrales, en la medida en que el valor en libros del activo no supere su costo amortizado en la fecha de reversión.

Los ingresos por dividendos de las inversiones se acreditan a resultados cuando se declaran.

2.2.8 Inmuebles, maquinaria y equipo -

El rubro de inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. El costo inicial de un activo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y los costos de financiamiento para los proyectos de activos calificados de largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El rubro de inmuebles, maquinaria y equipo también incluyen el costo de los activos adquiridos bajo contrato de arrendamiento financiero.

El costo del activo incluye también el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar cualquier costo de desmantelamiento y retiro de equipamiento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta, cuando constituyan obligaciones incurridas bajo determinadas condiciones. Para los componentes significativos de inmueble, maquinaria y equipo que se deban reemplazar periódicamente, la Compañía reconoce tales componentes como activos individuales separados, con sus vidas útiles específicas y sus depreciaciones respectivas.

Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección o reparación de gran envergadura, su costo se reconoce como un reemplazo en el importe en libros de los inmuebles, maquinaria y el equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

Una partida de activo fijo o un componente significativo es retirado al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado separado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

Las obras en curso incluyen los desembolsos para la construcción de activos, los intereses financieros, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, devengados durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que son puestas en operación.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Los terrenos tienen vida útil ilimitada, en consecuencia no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta tomando en consideración las siguientes vidas útiles:

| | Años |
|--------------------------------------|---------------|
| Edificaciones y otras construcciones | Entre 10 y 72 |
| Maquinarias y equipo | Entre 3 y 30 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Unidades de transporte | Entre 8 y 10 |
| Equipos diversos | 10 |
| Equipos de procesamiento de datos | 4 |

El valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado separado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas del rubro inmuebles, maquinaria y equipo.

2.2.9 Intangibles -

El rubro "Intangibles" incluye activos de duración limitada, los cuales se presentan al costo, neto de la correspondiente amortización y pérdida acumulada por deterioro en su valor, de ser aplicables. En este rubro se incluyen las licencias y programas de cómputo adquirido, y los costos por el trabajo de implementación de los sistemas desarrollados internamente, los cuales se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan sobre la base de su vida útil estimada, la cual no excede los 10 años. El periodo de amortización y el método de amortización se revisarán al final de cada año para asegurar que sean consistentes con el patrón de beneficios económicos de las partidas de intangibles.

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos que se asocian directamente con la implementación de un sistema, y que probablemente generarán beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y una porción de los costos indirectos correspondientes.

2.2.10 Deterioro del valor de los activos de larga duración (no financieros) -

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa si existe un indicador que señale que un activo podría estar deteriorado. La Compañía prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro, o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor de uso, y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable. Al determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado separado de resultados integrales.

La Compañía efectúa una evaluación en cada fecha del estado separado de situación financiera para determinar si hay un indicio de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en periodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

2.2.11 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar dicha obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado separado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en el estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

2.2.12 Contingencias -

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

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

2.2.13 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, excluyendo descuentos, impuestos y otros conceptos relacionados a las ventas. Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

- Prestación de servicios -
Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos de acuerdo con el grado de avance de terminación del servicio, según corresponda.
 - (i) Servicios de Agenciamiento-
Corresponde a los servicios prestados a líneas navieras. Consiste en realizar las coordinaciones necesarias para que los buques puedan encallar en puertos peruanos, preparar la documentación solicitada por la autoridad portuaria, atención directa al buque, entre otros, y se reconocen en el momento que estos servicios se ejecutan.
 - (ii) Estiba y desestiba -
Comprenden los servicios de carga y descarga de todo tipo de contenedores y bultos sueltos de los buques al puerto y viceversa.
 - (iii) Otros-
Corresponde a los servicios de remolcaje, practicaje, lancha, operaciones marítimas, entre otros, ofrecidos a distintos clientes locales para el apoyo en sus actividades de operación.

- Ingreso por intereses -
Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar se ha deteriorado, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, descontando los flujos de efectivo futuros a la tasa de interés original.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Ingreso por dividendos -

El ingreso proveniente de dividendos se reconoce cuando el derecho a recibir el pago ha sido establecido.

Los otros ingresos se reconocen a medida que se realizan y devengan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

2.2.14 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de servicios se reconoce de manera simultánea al reconocimiento del ingreso por el correspondiente servicio prestado.

Los costos por préstamos son reconocidos como gastos financieros en el periodo en que se incurren.

Los costos por préstamos incluyen intereses y otros costos incurridos en relación a la ejecución de los respectivos contratos de préstamos.

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

Los gastos generados por indemnizaciones a clientes, reclamos y otros relacionados al siniestro se reconocen cuando se devengan y se registran en el periodo en que se efectúa.

2.2.15 Arrendamiento financiero -

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

La Compañía como arrendatario -

Los arrendamientos, que efectiva y sustancialmente, transfieran a la Compañía todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor, y son presentados como inmuebles, maquinaria y equipo.

Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen en el rubro "Gastos financieros" del estado separado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

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

2.2.16 Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la Autoridad Tributaria. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía y sobre la base de las normas tributarias vigentes a la fecha de los estados financieros.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo:

- (iv) Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- (v) Con respecto a las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo:

- (vi) Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (vii) Con respecto a las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha. En consecuencia, el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2014 ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1 de enero de 2015, ver nota 14(a).

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado, también se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

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

Impuesto general a las ventas -

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

- Cuando el impuesto general a las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la Autoridad Tributaria, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar están expresadas incluyendo el importe de impuestos general a las ventas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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

2.2.17 Beneficios a los empleados -

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

2.2.18 Reclasificaciones -

Una partidas del estado de situación financiera han sido reclasificadas para hacerlas comparables con los saldos del año 2015. Las reclasificaciones no tuvieron efecto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, sin embargo contribuyen a una mejor presentación. A continuación describimos las reclasificación efectuada:

- (a) Del rubro "Gastos pagados por anticipado" al rubro "Otras cuentas por cobrar", por S/3,609,000.

2.2.19 Eventos posteriores -

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

2.3 Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros siguiendo las normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros separados. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones más significativas realizadas por la Gerencia de la Compañía, incluidas en los estados financieros separados adjuntos, se presentan a continuación:

- (i) Estimación para cuentas de cobranza dudosa, ver nota 2.2.1 y nota 4.
- (ii) Estimación de ingresos por servicios, ver nota 2.2.13 y nota 18.
- (iii) Estimación de la vida útil de inmuebles, maquinaria y equipo, componetización, valores residuales y deterioro, ver nota 2.2.8 y nota 9.
- (iv) Valor razonable de los instrumentos financieros, ver nota 2.2.1 y nota 28.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (v) Reconocimiento de activos intangibles, ver nota 2.2.9 y nota 10.
- (vi) Impuestos corrientes e impuesto a las ganancias diferidos, ver notas 2.2.16 y nota 14.

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

2.4 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aún no vigentes -

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2015:

- Modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", y la NIC 38 "Activos intangibles": aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización. Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura- Plantas Productoras". Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 27 "Estados financieros separados". Método de participación en los estados financieros separados. Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", NIC 27 "Estados Financieros Separados", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIC 38 "Activos Intangibles" y NIC 41 "Agricultura", efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- NIIF 16 "Arrendamientos". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019.
- Mejoras (ciclos 2012 - 2014) a la NIIF 4 "Contratos de Seguros", NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", NIC 19 "Beneficios a los Empleados" y NIC 34 "Información Financiera Intermedia", efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

La Gerencia de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones a la norma no tendrá un impacto material en los estados financieros separados de la Compañía. Sin embargo, no resulta factible proporcionar un estimado razonable del efecto hasta que la Compañía realice una revisión detallada.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| Caja y fondo fijo | 252 | 403 |
| Cuentas corrientes (b) | <u>2,141</u> | <u>2,580</u> |
| | <u>2,393</u> | <u>2,983</u> |

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

4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Facturas por cobrar a clientes (b) | 31,770 | 29,508 |
| Facturas por emitir (c) | <u>18,692</u> | <u>7,026</u> |
| | 50,462 | 36,534 |
| Menos - | | |
| Estimación para cuentas de cobranza dudosa (e) | <u>(97)</u> | <u>(86)</u> |
| | <u>50,365</u> | <u>36,448</u> |

(b) Las facturas por cobrar a clientes están emitidas principalmente en dólares estadounidenses desde el mes de enero de 2015 (emitidas principalmente en soles durante el año 2014), no generan intereses, tienen vencimiento corriente y no tienen garantías específicas.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) Las facturas por emitir corresponden a provisiones de ingresos por aquellos servicios brindados en diciembre 2015 y de 2014, y cuya facturación documentaria se ejecutó en los primeros meses del año 2016 y 2015, respectivamente. Durante el mes de enero de 2016, se regularizó S/6,905,000 de las provisiones del 2015 (S/6,921,203) durante el mes de enero 2015 de las provisiones del 2014).
- (d) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro estimación para cuentas de cobranza dudosa. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

| | 2015 | | | 2014 | | |
|--------------------|---------------------------|------------------------|------------------|---------------------------|------------------------|------------------|
| | No deteriorado S/(000) | Deteriorado S/(000) | Total S/(000) | No deteriorado S/(000) | Deteriorado S/(000) | Total S/(000) |
| Vigente | 40,313 | - | 40,313 | 25,449 | - | 25,449 |
| Vencido | | | | | | |
| De 1 a 30 días | 4,304 | - | 4,304 | 8,374 | - | 8,374 |
| De 31 a 180 días | 4,934 | - | 4,934 | 2,089 | - | 2,089 |
| Mayores a 180 días | 814 | 97 | 911 | 536 | 86 | 622 |
| | <u>50,365</u> | <u>97</u> | <u>50,462</u> | <u>36,448</u> | <u>86</u> | <u>36,534</u> |

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 tienen cuentas incobrables. Los principales clientes de la Compañía son de reconocido prestigio en el mercado internacional y no muestran problemas financieros a la fecha de los estados financieros separados.

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

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo inicial | 86 | 166 |
| Provisión del ejercicio, nota 19 | 96 | 86 |
| Castigos y recuperos | <u>(85)</u> | <u>(166)</u> |
| Saldo final | <u>97</u> | <u>86</u> |

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo crediticio de incobrabilidad a la fecha del estado separado de situación financiera.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

5. Otras cuentas por cobrar, neto

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Saldo a favor por impuesto a las ganancias, nota 16(d) | 3,911 | 3,242 |
| Reclamaciones a terceros | 612 | 551 |
| Entregas a rendir | 561 | 186 |
| Impuesto temporal a los activos netos | 330 | 367 |
| Préstamos al personal | 259 | 405 |
| Otros | 176 | 76 |
| | <u>5,849</u> | <u>4,827</u> |
| Menos - | | |
| Estimación de cobranza dudosa | <u>(116)</u> | <u>(60)</u> |
| | <u>5,733</u> | <u>4,767</u> |

6. Servicios en proceso

En el mes de julio de 2015, la Compañía firmó un contrato a través del cual constituyó un consorcio junto a su relacionada Neptunia S.A. y un tercero Logística Selva S.A.C. para brindar servicios de operador logístico interno y manejo de almacenes y control de combustibles al cliente Pluspetrol Perú Corporation S.A. para el desarrollo de sus actividades en los lotes 8 y 88/56 por el periodo de 5 años. La Compañía para la prestación de sus servicios ha incurrido en costos operativos iniciales desde el mes de octubre de 2015, tales como, alquiler de maquinarias y equipos, costos de personal y otros menores, que al 31 de diciembre de 2015 ascendieron a S/1,590,000. La Gerencia de la Compañía estima que estas operaciones iniciaran en el mes de febrero 2016.

7. Gastos pagados por anticipado

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Seguros pagados por adelantado | 866 | 481 |
| Otros menores | 188 | 213 |
| | <u>1,054</u> | <u>694</u> |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

8. Inversiones en subsidiarias y en negocio de control conjunto

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

| | Cantidad de acciones | | Participación patrimonial | | Valor en libros | | Valor de participación patrimonial | |
|-------------------------------------|----------------------|---------------|---------------------------|-----------|-----------------|-----------------|------------------------------------|------------------|
| | 2015 (000) | 2014 (000) | 2015 % | 2014 % | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
| Subsidiarias: | | | | | | | | |
| Neptunia S.A. | 22,768 | 22,768 | 99.99 | 99.99 | 112,752 | 112,752 | 468,157 | 507,030 |
| Operadora Portuaria S.A. | 5,073 | 5,073 | 99.99 | 99.99 | 50,722 | 50,722 | 502,503 | 511,164 |
| Inversiones Portuarias S.A. | 39,846 | 39,846 | 99.00 | 99.00 | 39,852 | 39,852 | 35,776 | 37,340 |
| Almacenes Financieros S.A. | 7,827 | 7,827 | 99.99 | 99.99 | 7,827 | 7,827 | 29,863 | 28,791 |
| Triton Transport S.A. | 911 | 911 | 99.99 | 99.99 | 2,170 | 2,170 | 14,323 | 14,426 |
| Multitainer S.A. | 788 | 788 | 99.90 | 99.90 | 788 | 788 | 995 | 2,926 |
| Cosmos Agencia Fluvial S.A. (b) | 30 | 30 | 99.00 | 99.00 | 29 | 29 | 27 | 84 |
| Negocio conjunto: | | | | | | | | |
| Terminales Portuarios Euroandinos | | | | | | | | |
| Paíta S.A. | 75,446 | 75,446 | 50.00 | 50.00 | 75,446 | 75,446 | 139,221 | 111,290 |
| Otros: | | | | | | | | |
| Andino Servicios Compartidos S.A.C. | 1 | 1 | 10.00 | 10.00 | 1 | 1 | (31) | 35 |
| | | | | | <u>289,587</u> | <u>289,587</u> | <u>1,190,834</u> | <u>1,213,086</u> |

(*) El valor de la participación patrimonial de estas inversiones, presentado sólo para propósitos informativos, ha sido obtenido de los estados financieros de las empresas relacionadas.

(b) Adquisición de acciones -

Con fecha 16 de junio de 2014 con contrato privado de transferencia de acciones se adquiere 29,700 acciones de valor de S/1.00 cada acción de la empresa Cosmos Agencia Fluvial SAC., que equivalen al 99 por ciento de su accionariado.

(c) Dividendos recibidos -

Durante el año 2015, la Compañía recibió dividendos en efectivo de sus subsidiarias por S/1,642,000, y se encuentran presentados en el rubro de "Ingresos financieros" del estado separado del resultados integrales, ver nota 25.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

9. Inmuebles, maquinaria y equipo, neto

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

| | 2015 | | | | | | | 2014 | | |
|--|---------------------|---|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|------------------|------------------|
| | Terrenos S/(000) | Edificios y otras construcciones S/(000) | Maquinaria y equipo S/(000) | Equipos diversos S/(000) | Unidades de transporte S/(000) | Muebles y enseres S/(000) | Equipos de cómputo S/(000) | Trabajos en curso S/(000) | Total S/(000) | Total S/(000) |
| Costo - | | | | | | | | | | |
| Saldos al 1 de enero | 2,584 | 6,652 | 47,641 | 3,603 | 1,395 | 589 | 2,167 | 381 | 65,012 | 58,898 |
| Adiciones (b) | - | - | 3,011 | 431 | - | 92 | 29 | 4,828 | 8,391 | 7,287 |
| Ventas | - | - | (1,693) | (30) | (264) | (20) | (753) | - | (2,760) | (1,173) |
| Transferencias | - | 156 | 1,119 | 33 | - | - | - | (1,308) | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre | 2,584 | 6,808 | 50,078 | 4,037 | 1,131 | 661 | 1,443 | 3,901 | 70,643 | 65,012 |
| Depreciación acumulada - | | | | | | | | | | |
| Saldos al 1 de enero | - | (1,725) | (15,553) | (1,392) | (895) | (342) | (1,604) | - | (21,511) | (18,371) |
| Adiciones (c) | - | (300) | (3,952) | (311) | (158) | (46) | (284) | - | (5,051) | (4,082) |
| Retiros y/o ventas | - | - | 1,078 | 23 | 264 | 16 | 751 | - | 2,132 | 942 |
| Saldos al 31 de diciembre | - | (2,025) | (18,427) | (1,680) | (789) | (372) | (1,137) | - | (24,430) | (21,511) |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre | 2,584 | 4,783 | 31,651 | 2,357 | 342 | 289 | 306 | 3,901 | 46,213 | 43,501 |

(b) Durante el año 2015, la Compañía adquirió principalmente las barcazas "Nuuanu", "Nanoku" y "Energy" por S/478,000, S/478,000 y S/1,567,000, respectivamente, estas adquisiciones fueron financiadas con recursos propios (durante el año 2014, se adquirió principalmente la barcaza "Don Ramón" por S/349,000). Asimismo, se realizaron las carenas dique y mantenimientos mayores de lanchas por aproximadamente S/686,000 (durante el año 2014 de lanchas y barcazas por S/2,488,289). Los trabajos en curso corresponden principalmente a la adquisición de una lancha a través de un arrendamiento financiero, y que al 31 de diciembre de 2015, se encontraba efectuándose las instalaciones y acondicionamientos necesarios de acuerdo a los requerimientos del cliente para la prestación de servicios de soporte logístico.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (c) La depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido distribuida de la siguiente forma en el estado separado de resultados integrales:

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Costo de la prestación de servicios, nota 19 | 4,367 | 3,159 |
| Gasto de administración, nota 21 | <u>684</u> | <u>923</u> |
| | <u>5,051</u> | <u>4,082</u> |

- (d) Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene maquinarias y equipos adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero, cuyo valor en libros neto de su depreciación acumulada es S/1,734,397 (S/7,996,377 al 31 de diciembre de 2014).
- (e) La Compañía posee préstamos que se encuentran garantizados con inmuebles, maquinaria y equipo valorizados en S/8,693,000 al 31 de diciembre de 2015 (S/9,334,000 al 31 de diciembre de 2014).
- (f) La Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

10. Intangibles, neto

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

| | Total 2015 S/.(000) | Total 2014 S/.(000) |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Costo - Licencias | | |
| Saldo inicial 1 de enero | 2,655 | 2,454 |
| Adiciones | 170 | 201 |
| Retiros | <u>(97)</u> | <u>-</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>2,728</u> | <u>2,655</u> |
| Amortización - Licencias | | |
| Saldo inicial 1 de enero | (1,493) | (1,332) |
| Adiciones (b) | <u>(172)</u> | <u>(161)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>(1,665)</u> | <u>(1,493)</u> |
| Valor neto en libros | <u>1,063</u> | <u>1,162</u> |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Corresponde principalmente al desarrollo de los sistemas de información de la Compañía y a las licencias de software de sistemas de información a largo plazo, obtenidas para su uso en sus operaciones. Estas licencias son amortizadas en el plazo de 10 años.

11. Cuentas por pagar comerciales

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

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|------------|-----------------|-----------------|
| Nacionales | 27,789 | 19,833 |
| Exterior | <u>5,235</u> | <u>2,931</u> |
| | <u>33,024</u> | <u>22,764</u> |

- (b) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por adquisición de servicios y suministros necesarios para la prestación de servicios y corresponden a facturas emitidas por proveedores nacionales y del exterior, están denominadas en moneda nacional y extranjera, tienen vencimiento corriente menor a 60 días, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.

- (c) Este rubro se compone, por el tipo de producto o servicio adquirido, de la siguiente forma:

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Servicios operacionales | 19,876 | 11,737 |
| Comisión a líneas navieras | 7,036 | 7,623 |
| Otros servicios varios | 3,112 | 1,928 |
| Suministros diversos | 2,875 | 1,385 |
| Servicios públicos | <u>125</u> | <u>91</u> |
| | <u>33,024</u> | <u>22,764</u> |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

12. Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Vacaciones por pagar | 3,716 | 2,822 |
| Impuesto a la renta no domiciliado | 2,443 | 1,566 |
| Remuneraciones por pagar | 666 | 1,032 |
| Compensación por tiempo de servicios | 658 | 666 |
| Anticipos de clientes | 595 | - |
| Aportaciones por pagar | 440 | 415 |
| Contribuciones por pagar | 350 | 311 |
| Impuesto a la renta de quinta categoría | 321 | 361 |
| Reclamos abonos bancos | 154 | - |
| Impuesto general a las ventas | 40 | 1,033 |
| Otros menores | 301 | 768 |
| | <u>9,684</u> | <u>8,974</u> |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

13. Obligaciones financieras a largo plazo

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

| | Garantía otorgada | Tasa de interés anual (%) | Vencimiento | Moneda | Importe original emitido | 2015 | | | 2014 | | |
|---|---------------------------------|---------------------------|-------------|--------|--------------------------|-------------------|----------------------|---------------|-------------------|----------------------|---------------|
| | | | | | | Corriente S/(000) | No corriente S/(000) | Total S/(000) | Corriente S/(000) | No corriente S/(000) | Total S/(000) |
| Préstamos bancarios - | | | | | | | | | | | |
| Banco de Crédito del Perú S.A. (b) | Embarcaciones y edificaciones | 4.00 - 6.00 | 2016 | US\$ | 5,915 | 20,184 | - | 20,184 | 1,584 | 1,536 | 3,120 |
| Arrendamientos financieros (c) - | | | | | | | | | | | |
| Banco de Crédito del Perú S.A. | Maquinarias y equipo arrendados | 4.32 - 5.64 | 2019 | US\$ | 419 | 459 | 971 | 1,430 | 614 | 129 | 743 |
| Banco Santander S.A. | Equipos arrendados | 7.15 | 2016 | US\$ | 10 | 35 | - | 35 | 57 | 30 | 87 |
| Otros | Equipos arrendados | - | 2017 | US\$ | 115 | 277 | 114 | 391 | 1,032 | 342 | 1,374 |
| Total | | | | | | 20,955 | 1,085 | 22,040 | 3,287 | 2,037 | 5,324 |

(b) Principalmente estos fondos han sido entregados como préstamo a su Matriz para utilice como capital de trabajo en sus subsidiarias, ver nota 26(b). Estos préstamos no están sujetos a garantías y no tienen covenants financieros.

(c) 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. Los pagos futuros de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 son como sigue:

| | 2015 | | 2014 | |
|-----------------------------------|-----------------------|--|-----------------------|--|
| | Pagos Mínimos S/(000) | Valor presente de los pagos de arrendamiento S/(000) | Pagos Mínimos S/(000) | Valor presente de los pagos de arrendamiento S/(000) |
| En un año | 954 | 771 | 2,012 | 1,703 |
| Mayor a 1 y hasta 3 años | 1,332 | 1,085 | 552 | 501 |
| Total pagos a efectuar | 2,286 | 1,856 | 2,564 | 2,204 |
| Menos intereses futuros por pagar | (430) | - | (360) | - |
| Total | 1,856 | 1,856 | 2,204 | 2,204 |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

(c) El cronograma de amortización de las obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 es el siguiente:

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|------|-----------------|-----------------|
| 2016 | - | 1,859 |
| 2017 | 465 | 129 |
| 2018 | 501 | 49 |
| 2019 | 119 | - |
| | <u>1,085</u> | <u>2,037</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto

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

| | Al 1 de enero de 2014 S/(000) | (Cargo)/abono al estado de resultados S/(000) | Al 31 de diciembre de 2014 S/(000) | (Cargo)/abono al estado de resultados S/(000) | Al 31 de diciembre de 2015 S/(000) |
|---|-------------------------------------|--|--|--|--|
| Activo diferido - | | | | | |
| Provisión de vacaciones | 337 | (223) | 114 | 927 | 1,041 |
| | <u>337</u> | <u>(223)</u> | <u>114</u> | <u>927</u> | <u>1,041</u> |
| Pasivo diferido - | | | | | |
| Costo atribuido a activo fijo y diferencia de depreciación en arrendamiento financiero | (5,548) | 921 | (4,627) | 690 | (3,937) |
| Otros menores | (5) | (112) | (117) | 117 | - |
| | <u>(5,553)</u> | <u>809</u> | <u>(4,744)</u> | <u>807</u> | <u>(3,937)</u> |
| Pasivo diferido, neto | <u>(5,216)</u> | <u>586</u> | <u>(4,630)</u> | <u>1,734</u> | <u>(2,896)</u> |

Debido a la reducción de la tasa del impuesto a las ganancias indicada en la nota 16(a), en el ejercicio 2015 y 2014 se ha generado una disminución en el pasivo diferido por el impuesto a las ganancias generando una ganancia por aproximadamente S/232,000 y S/330,000, respectivamente, registrado en el rubro "Impuesto a las ganancias" en el estado separado de resultados integrales.

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

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Corriente | (128) | (191) |
| Diferido | <u>1,734</u> | <u>586</u> |
| Impuesto a las ganancias | <u>1,606</u> | <u>395</u> |

(c) A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria:

| | 2015 | | 2014 | |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | S/(000) | % | S/(000) | % |
| Pérdida antes del impuesto a las ganancias | <u>(5,294)</u> | <u>(100%)</u> | <u>(2,821)</u> | <u>(100%)</u> |
| Impuesto a las ganancias según tasa tributaria | 1,482 | 28% | 846 | 30% |
| Efecto por cambio de tasa en el impuesto a las ganancias (a) | - | - | 330 | 11% |
| Efecto sobre los gastos no deducibles | (108) | (2%) | (773) | (27%) |
| Otros | <u>232</u> | <u>4%</u> | <u>(8)</u> | <u>-</u> |
| Impuesto a las ganancias | <u>1,606</u> | <u>30%</u> | <u>395</u> | <u>14%</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Patrimonio

(a) Capital social -

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 está representado por 218,278,153 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una, las que se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla.

(c) Distribución de dividendos -

La política de dividendos de la Compañía se sujeta al artículo N° 230 y siguientes de la Ley General de Sociedades y establece que si la empresa, luego de las detracciones de ley, estatutarias y demás obligaciones, tuviera utilidades de libre disposición en la Cuenta Resultados Acumulados, estas se distribuirán vía dividendos, para lo cual se podrá disponer hasta el 50 por ciento de dichas utilidades, inclusive como pago de dividendos a cuenta sobre la base de balances mensuales o trimestrales aprobados por el Directorio.

En sesiones de directorio de los meses de mayo y setiembre de 2014, se acordó distribuir dividendos en efectivo por S/9,316,000 y S/1,296,0000, respectivamente, cuyos pagos se efectuaron en el transcurso de dichos meses.

16. Situación tributaria

(a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la tasa del impuesto a las ganancias es de 28 y 30 por ciento sobre la utilidad gravable, respectivamente, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de 5 por ciento sobre la utilidad imponible.

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

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

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al respecto, en atención a la Ley N° 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias y general a las ventas, 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.
- Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2011 al 2012 y 2014 al 2015 y el impuesto general a las ventas de los años 2011 al 2015 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria. Durante el periodo 2015 fue fiscalizado el periodo tributario 2013 del impuesto a las ganancias, y como resultado del proceso no se identificaron asuntos significativos para la Compañía. Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- (d) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía registró una provisión del impuesto a las ganancias por S/128,0000 y S/191,000, respectivamente, y créditos por los pagos a cuenta por S/4,039,000. y S/3,433,000, respectivamente. Estos saldos a favor ascendentes a S/3,911,000 y S/3,242,000 de esos años, se presentan en el rubro "Otras cuentas por cobrar" del estado separado de situación financiera, ver nota 5.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

17. Contingencias y garantías

(a) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía tiene vigentes procesos laborales relacionados a sus operaciones comerciales. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, el resultado final de estos procesos será favorable para la Compañía, por lo que cualquier hecho probable que pudiera resultar de estas demandas no sería significativas para los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

(b) Garantía corporativa -

En Junta General de Accionistas de fecha 25 de octubre de 2013 se aprobó otorgar una garantía corporativa en respaldo de las obligaciones asumidas por su Matriz, Andino Investment Holding S.A.A., por la emisión de bonos corporativos realizados bajo la Regla 144A y la Regulación 8 del U.S. Securities Act de 1933 de los Estados Unidos de América y sus modificatorias.

18. Ingresos por servicios

(a) El siguiente cuadro presenta el detalle de los ingresos por la prestación de servicios de los años 2015 y 2014:

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| Agenciamiento | 129,156 | 129,894 |
| Servicios de barcaza | 39,129 | 23,846 |
| Contratos varios | 39,384 | 37,376 |
| Servicio de lanchas | 18,214 | 12,426 |
| Operaciones especiales | 17,034 | 12,315 |
| Estiba y desestiba | 13,110 | 14,894 |
| Remolcaje | 5,081 | 7,114 |
| Alquiler | 2,471 | 825 |
| Practicaje | 1,385 | 1,164 |
| Otros servicios | 7 | 7 |
| | <u>264,971</u> | <u>239,861</u> |

(b) Concentración de ventas -

En el año 2015, los 3 clientes más importantes representaron el 12.49, 10.56 y 3.41 por ciento del total de las ventas (11.78, 4.95 y 4.53 por ciento del total de las ventas en el año 2014). Al 31 de diciembre del 2015, el 47.51 por ciento de las cuentas por cobrar se relaciona con estos clientes (35.39 por ciento al 31 de diciembre del 2014).

Notas a los estados financieros separados (continuación)

19. Costo de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Servicios prestados por terceros, nota 23(d) | 151,642 | 137,802 |
| Cargas de personal, nota 22(b) | 41,612 | 37,875 |
| Depreciación, nota 9(c) | 4,367 | 3,159 |
| Cargas diversas de gestión | 2,650 | 2,046 |
| Consumo de suministros | 1,900 | 1,701 |
| Estimación de cobranza dudosa, nota 4(e) | 96 | 86 |
| Tributos y provisiones | 74 | 185 |
| | <u>202,341</u> | <u>182,854</u> |

20. Gastos de ventas

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Cargas de personal, nota 22(b) | 13,338 | 12,610 |
| Servicios prestados por terceros, nota 23(d) | 4,626 | 3,871 |
| Consumo de suministros | 405 | 361 |
| Cargas diversas de gestión | 285 | 232 |
| Tributos | 77 | 61 |
| | <u>18,731</u> | <u>17,135</u> |

21. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Cargas de personal, nota 22(b) | 9,315 | 10,111 |
| Servicios prestados por terceros, nota 23(d) | 6,503 | 6,330 |
| Depreciación, nota 9(c) | 684 | 923 |
| Cargas diversas de gestión | 656 | 471 |
| Amortización, nota 10 | 172 | 161 |
| Consumo de suministros | 127 | 273 |
| Provisiones | 116 | 23 |
| Tributos | 168 | 130 |
| | <u>17,741</u> | <u>18,422</u> |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

22. Gastos de personal

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

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Remuneraciones | 43,175 | 41,084 |
| Gratificaciones | 7,917 | 7,366 |
| Compensación por tiempo de servicio | 3,585 | 3,268 |
| Aportes patronales | 3,559 | 3,397 |
| Alimentos | 3,119 | 2,668 |
| Seguridad y prevención social | 1,034 | 957 |
| Remuneración al directorio | 620 | 566 |
| Indemnización por cese de servicios | 397 | 288 |
| Eventos de fin de año | 64 | 206 |
| Participaciones de los trabajadores | 24 | 34 |
| Otros | 771 | 762 |
| | <u>64,265</u> | <u>60,596</u> |

(b) Los gastos de personal se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Costo de servicio, nota 19 | 41,612 | 37,875 |
| Gastos de ventas, nota 20 | 13,338 | 12,610 |
| Gastos de administración, nota 21 | 9,315 | 10,111 |
| | <u>64,265</u> | <u>60,596</u> |

El número promedio de empleados y estibadores al 31 de diciembre de 2015 fue de 1,214 y 310, respectivamente (1,047 y 406, respectivamente al 31 de diciembre de 2014).

23. Servicios prestados por terceros

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

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Comisión con las líneas navieras (b) | 90,195 | 86,822 |
| Servicios encargados a terceros (c) | 23,767 | 27,487 |
| Mantenimiento y reparaciones | 20,284 | 16,188 |
| Alquileres | 18,641 | 9,224 |
| Trasporte y gastos de viajes | 7,086 | 5,810 |
| Otros | 2,798 | 2,472 |
| | <u>162,771</u> | <u>148,003</u> |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) Las comisiones a las líneas navieras corresponden a la retribuciones otorgadas por la designación de la Compañía como representante de las líneas navieras ante las entidades portuarias nacionales para los trámites relacionados con el transporte de carga marítima, trayendo por consiguiente, derivación de clientes a quienes la Compañía prestará directamente trabajos marítimos y portuarios; esta retribución se paga en función a la cantidad de contenedores y/o manifiestos de embarque.
- (c) Corresponde principalmente a los costos de servicios de control de containers, servicios de remolcaje y cabotaje y servicios por asesorías diversas.
- (d) Los servicios prestados por terceros se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Costo de servicio, nota 19 | 151,642 | 137,802 |
| Gastos de ventas, nota 20 | 4,626 | 3,871 |
| Gastos de administración, nota 21 | 6,503 | 6,330 |
| | <u>162,771</u> | <u>148,003</u> |

24. Otros ingresos y (gastos)

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|--|-----------------|-----------------|
| Otros ingresos | | |
| Enajenación de activos fijos | 512 | 95 |
| Servicios prestados a empresas relacionadas | 150 | 16 |
| Indemnizaciones por siniestro de activos fijos | 112 | 36 |
| Otros ingresos menores | 186 | 253 |
| | <u>960</u> | <u>400</u> |
| Otros gastos | | |
| Costo de enajenación de activos fijos | (628) | (231) |
| Siniestro de activo fijo | (317) | (202) |
| Multas e intereses moratorias | (259) | (175) |
| Ajuste por inventario | (56) | (182) |
| Provisión para litigios | (26) | (395) |
| Seguros | (51) | (40) |
| Gastos de ejercicios anteriores | - | (778) |
| Otros gastos menores | (69) | (32) |
| | <u>(1,406)</u> | <u>(2,035)</u> |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

25. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Ingresos financieros | | |
| Dividendos recibidos, nota 8(c) | 1,642 | - |
| Intereses de préstamos a entidades relacionadas, nota 24(a) | 1,403 | 619 |
| Otros | 146 | 71 |
| | <u>3,191</u> | <u>690</u> |
| Gastos financieros | | |
| Intereses por préstamos de entidades relacionadas, nota 24(a) | (16,245) | (14,970) |
| Comisiones sobre carta fianza | (1,623) | (689) |
| Intereses de préstamos bancarios | (204) | (217) |
| Intereses por arrendamiento financiero | (68) | (273) |
| Otros | (96) | (363) |
| | <u>(18,236)</u> | <u>(16,512)</u> |

26. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Ingresos por la prestación de servicios | 18,420 | 23,132 |
| Compra de bienes y servicios | 10,604 | 15,385 |
| Intereses cobrados por préstamos otorgados, nota 25 | 1,403 | 619 |
| Intereses pagados por préstamos recibidos, nota 25 | 16,245 | 14,970 |

La venta y adquisición de servicios son negociados con las entidades relacionadas con una ganancia sobre el costo, permitiendo un margen de ganancia entre 10 y 15 por ciento al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

- (b) A continuación se presenta el detalle de las cuentas por cobrar y pagar a sus entidades relacionadas:

| | 2015 | | 2014 | |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Por cobrar S/(000) | Por pagar S/(000) | Por cobrar S/(000) | Por pagar S/(000) |
| Comerciales: | | | | |
| Terminales Portuarios | | | | |
| Euroandinos Paita S.A. | 2,138 | 184 | 1,705 | 177 |
| Andino Investment Holding S.A.A. | 685 | 3,518 | 117 | 2,993 |
| Neptunia S.A. | 620 | 204 | 850 | 279 |
| Penta Tanks Terminals S.A. | 175 | - | 157 | - |
| Triton Maritime Service S.A.C. | 149 | 788 | 40 | 607 |
| Aeropuertos Andinos del Perú | 30 | - | - | - |
| Svitzer Andino S.A. | 19 | 975 | 18 | 519 |
| Inmobiliaria Terrano S.A.C. | 15 | - | - | - |
| Hansa Servicios Marítimos S.A.C. | 8 | 609 | - | 693 |
| La Hanseática S.A. | 3 | - | 14 | - |
| Andino Servicios Compartidos | | | | |
| S.A.C. | - | 216 | 1 | 143 |
| Triton Transport S.A. | - | 239 | - | 9 |
| Multitainer S.A. | - | 14 | - | - |
| Andino Shipping Agency S.A.C. | - | 30 | - | 26 |
| Triton Trading S.A. | - | 24 | - | 54 |
| Hansa aduanas S.A. | - | 5 | - | - |
| | <u>3,842</u> | <u>6,806</u> | <u>2,902</u> | <u>5,500</u> |
| Diversas: | | | | |
| Andino Investment Holding S.A.A. | 17,986 | 129,062 | - | 113,107 |
| Triton Maritime Service S.A.C. | 2 | 2 | 2 | - |
| Terminales Portuarios | | | | |
| Euroandinos Paita S.A. | 1 | 1 | - | 1 |
| Cosmos Agencia Marítima Fluvial | 1 | - | - | 1 |
| Svitzer Andino S.A. | - | - | 17 | - |
| La Hanseática S.A. | - | - | 1 | - |
| Neptunia S.A. | - | 3 | - | 1,086 |
| | <u>17,990</u> | <u>129,068</u> | <u>20</u> | <u>114,195</u> |
| Total | <u>21,832</u> | <u>135,874</u> | <u>2,922</u> | <u>119,695</u> |
| Menos, parte corriente | <u>(21,832)</u> | <u>(6,812)</u> | <u>(2,922)</u> | <u>(6,666)</u> |
| Parte no corriente | <u>-</u> | <u>129,062</u> | <u>-</u> | <u>113,029</u> |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

27. Administración de riesgos financieros

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

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia de Administración y Finanzas -

La Gerencia de Administración y Finanzas tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros que más impactan a la Compañía, de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia de Administración y Finanzas identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha coordinación con las unidades operativas de la Compañía.

(ii) Directorio -

El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como las políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y la política de inversión de los excedentes de liquidez.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Mitigación de riesgos -

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

A continuación se presenta el valor contable de los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera, clasificado por categorías en concordancia a la NIC 39, "Instrumentos Financieros".

| | 2015 | | | | |
|---|---|--|---|-------------------------------------|----------------|
| | Activos designados al valor razonable S/(000) | Préstamos y cuentas por cobrar S/(000) | Inversiones disponibles para la venta S/(000) | Pasivos al costo amortizado S/(000) | Total S/(000) |
| Activos Financieros | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 2,393 | - | - | - | 2,393 |
| Cuentas por cobrar comerciales | - | 31,770 | - | - | 31,770 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | - | 21,832 | - | - | 21,832 |
| Otras cuentas por cobrar | - | 5,733 | - | - | 5,733 |
| Inversiones disponibles para la venta | - | - | 11 | - | 11 |
| | <u>2,393</u> | <u>59,335</u> | <u>11</u> | <u>-</u> | <u>61,739</u> |
| Pasivos Financieros | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | - | - | - | 33,024 | 33,024 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | - | - | - | 135,874 | 135,874 |
| Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar | - | - | - | 9,684 | 9,684 |
| Obligaciones financieras a largo plazo | - | - | - | 22,040 | 22,040 |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>200,622</u> | <u>200,622</u> |
| | 2014 | | | | |
| | Activos designados al valor razonable S/(000) | Préstamos y cuentas por cobrar S/(000) | Inversiones disponibles para la venta S/(000) | Pasivos al costo amortizado S/(000) | Total S/(000) |
| Activos Financieros | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 2,983 | - | - | - | 2,983 |
| Cuentas por cobrar comerciales | - | 29,508 | - | - | 29,508 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | - | 2,922 | - | - | 2,922 |
| Otras cuentas por cobrar | - | 4,767 | - | - | 4,767 |
| Inversiones disponibles para la venta | - | - | 22 | - | 22 |
| | <u>2,983</u> | <u>37,197</u> | <u>22</u> | <u>-</u> | <u>40,202</u> |
| Pasivos Financieros | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | - | - | - | 22,764 | 22,764 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | - | - | - | 119,695 | 119,695 |
| Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar | - | - | - | 8,974 | 8,974 |
| Obligaciones financieras a largo plazo | - | - | - | 5,324 | 5,324 |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>156,757</u> | <u>156,757</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden dos tipos de riesgo: (a) tipo de cambio y (b) tasas de interés.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen por variaciones en los tipos de cambio. La Gerencia de Finanzas es la responsable de identificar, medir, controlar e informar la exposición al riesgo cambiario global de la Compañía. El riesgo cambiario surge cuando la Compañía presenta descalces entre sus posiciones activas, pasivas y fuera de balance en las distintas monedas en las que opera, que son principalmente nuevos soles (su moneda funcional) y dólares estadounidenses.

La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

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

Al 31 de diciembre de 2015, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.408 por US\$1 para la compra y S/3.413 por US\$1 para la venta, respectivamente (S/2.981 por US\$1 para la compra y S/2.989 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2014).

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

| | 2015 US\$(000) | 2014 US\$(000) |
|---|-------------------|-------------------|
| Activos financieros | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 383 | 862 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 7,577 | 7,564 |
| Cuentas por cobrar a relacionadas | 6,254 | 711 |
| Otras cuentas por cobrar | 154 | 50 |
| | <u>14,368</u> | <u>9,187</u> |
| Pasivos financieros | | |
| Cuentas por pagar comerciales | (8,285) | (5,042) |
| Cuentas por pagar a relacionadas | (39,297) | (39,083) |
| Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar | (32) | (62) |
| Obligaciones financieras a largo plazo | (6,458) | (1,782) |
| | <u>(54,072)</u> | <u>(45,969)</u> |
| Posición pasiva neta | <u>(39,704)</u> | <u>(36,782)</u> |

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de tipo de cambio que genere esta posición; por lo tanto, no ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados.

Durante el año 2015 y 2014, la Compañía ha registrado una pérdida neta por diferencia en cambio por S/15,961,000 y S/6,814,000, respectivamente.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidense (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2015 y de 2014), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado separado de resultados integrales antes del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía presenta una posición pasiva en moneda extranjera, por lo que una disminución en el tipo de cambio genera un incremento potencial neto en el estado separado de resultados integrales, mientras que un incremento del tipo de cambio genera una reducción potencial neta.

| Análisis de sensibilidad | Cambio en tasas de | | |
|--------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|
| | cambio % | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
| Devaluación - | | | |
| Dólares | 5 | (6,779) | (5,497) |
| Dólares | 10 | (13,558) | (10,994) |
| Revaluación - | | | |
| Dólares | 5 | 6,779 | 5,497 |
| Dólares | 10 | 13,558 | 10,994 |

(ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros que generan o pagan tasas de interés variable, las cuales estarían expuestas a un riesgo de cambio en la tasa de interés.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la potencial incapacidad de los deudores de cumplir con sus obligaciones conforme vencen. La Gerencia considera que la Compañía no está materialmente expuesta al riesgo de crédito de sus contrapartes debido a que históricamente no se ha observado problemas significativos de cobranza dudosa.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, cuya calificación de riesgo otorgada por analistas independientes sean como mínimo de "A"; asimismo, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones de las contrapartes en el mercado.

Para evitar la concentración del riesgo de crédito por las colocaciones de excedentes de liquidez, la Compañía tiene como política distribuir sus depósitos entre diferentes instituciones financieras al finalizar las operaciones diarias.

Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes 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 equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

La principal fuente de efectivo de la Compañía surge de la cobranza a sus clientes. El plazo promedio de cobro de las cuentas por cobrar fue de 39 y 46 días, por los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente; asimismo el plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 31 días y 35 días en 2015 y 2014, respectivamente. La Gerencia considera que la gestión de los plazos de cobro ha mejorado como resultado de la implantación de nuevas políticas de gestión de cobranza.

En el caso que la Compañía no cuente, en un momento determinado, con los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, tiene la capacidad de obtener préstamos de corto y de mediano plazo a tasas promedio de mercado por su solvencia económica.

La política de la Compañía es mantener un nivel de efectivo y equivalentes de efectivo suficiente para cubrir un porcentaje razonable de sus egresos proyectados.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando su agrupación desde la fecha del estado de situación financiera hasta su vencimiento contractual. Los montos expuestos corresponden a los flujos de efectivo contractuales no descontados:

| | Menos de 1 año S/(000) | Entre 1 y 2 años S/(000) | Entre 2 y 5 años S/(000) | Total S/(000) |
|--|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------|
| Al 31 de diciembre de 2015 | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 33,024 | - | - | 33,024 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 6,812 | - | 129,062 | 135,874 |
| Intereses de cuentas por pagar a entidades relacionadas por devengar | 16,933 | 33,866 | 50,799 | 101,598 |
| Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar | 9,684 | - | - | 9,684 |
| Obligaciones financieras a largo plazo | 20,955 | 966 | 119 | 22,040 |
| | <u>87,408</u> | <u>34,832</u> | <u>179,980</u> | <u>302,220</u> |
| Al 31 de diciembre de 2014 | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 22,764 | - | - | 22,764 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 6,666 | - | 113,029 | 119,695 |
| Intereses de cuentas por pagar a entidades relacionadas por devengar | 14,227 | 29,659 | 59,317 | 103,203 |
| Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar | 8,974 | - | - | 8,974 |
| Obligaciones financieras a largo plazo | 3,287 | 1,988 | 49 | 5,324 |
| | <u>55,918</u> | <u>31,647</u> | <u>172,395</u> | <u>259,960</u> |

Administración del riesgo de la estructura 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, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio es determinado dividiendo la deuda neta entre el capital total más la deuda neta. La deuda neta es calculada como el total del endeudamiento, corriente y no corriente, menos el efectivo y equivalente de efectivo.

El capital total corresponde al patrimonio, según se muestra en el estado individual de situación financiera.

El ratio de apalancamiento se muestra a continuación:

| | 2015 S/(000) | 2014 S/(000) |
|---|-----------------|-----------------|
| Obligaciones financieras | 22,040 | 5,324 |
| Menos: Efectivo y equivalente de efectivo | (2,393) | (2,983) |
| Deuda neta (A) | 19,647 | 2,341 |
| Total patrimonio (B) | 217,722 | 221,636 |
| Total capital | 237,369 | 223,977 |
| Ratio de apalancamiento (A) / (B) | 0.09 | 0.01 |

28. Valor Razonable

La clasificación de instrumentos financieros es determinada de acuerdo con las políticas contables establecidas en la nota 2.2.1(iv).

La NIIF 13, "Medición del valor razonable", requiere que la 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).

Para efectos de exposición la Compañía toma los criterios indicados a continuación para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros.

Instrumentos financieros en el Nivel 1 -

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos está basado en cotización del precio de mercado a la fecha del estado de situación financiera. La cotización del precio de mercado utilizado para los activos financieros es la cotización bursátil de la Bolsa de Valores de Lima, nota 7.

Notas a los estados financieros separados (continuación)

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 su valor en libros es similar su valor razonable.

Instrumentos financieros a tasa fija y variable -

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 estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de efectivo descontados usando tasas de interés de mercado en la moneda en que están denominados para instrumentos similares con los mismos vencimientos y riesgos de crédito.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

29. Eventos posteriores a la fecha del estado separado de situación financiera

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de aprobación de los estados financieros separados por parte de la Gerencia, no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en nota a los estados financieros separados.

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com/pe

All Rights Reserved.