

**Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.**

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



## **Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.**

Estados financieros 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**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas de Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A. (en adelante “La Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas y prácticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas.

### *Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importantes.

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

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



## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A. al 31 de diciembre de 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

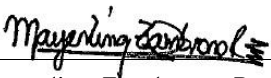
### *Otros asuntos*

Los estados financieros de Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A. al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otros auditores independientes cuyo dictamen de fecha 25 de febrero de 2015 no contuvo salvedades.

Lima, Perú  
11 de abril de 2016

Refrendado por:

PAREDES, ZALDÍVAR, BURGA & ASOCIADOS

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

## Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014

	Nota	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	4,498	699
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	3,200	3,064
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	21(b)	1,552	1,365
Fondos restringidos	5	17,203	18,152
Otras cuentas por cobrar	6	1,451	1,614
Inventarios		488	371
		<u>28,392</u>	<u>25,265</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Activo financiero de la concesión	7(a)	148,122	152,735
Activo intangible de la concesión, neto	7(d)	21,094	16,092
Instalaciones, maquinaria y equipo, neto	8	1,624	1,772
Otros activos, neto	9	1,526	672
		<u>172,366</u>	<u>181,271</u>
<b>Total activo</b>		<u>200,758</u>	<u>196,536</u>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	10	345	203
Cuentas por pagar comerciales		1,008	1,429
Cuentas por pagar a partes relacionadas	21(b)	809	1,129
Otras cuentas por pagar		3,067	2,670
		<u>5,229</u>	<u>5,431</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras	10	105,327	105,019
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	11	8,617	6,021
		<u>113,944</u>	<u>111,040</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>119,173</u>	<u>116,471</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital	12	54,948	54,948
Reserva legal		1,621	1,621
Otras reservas		1,327	1,327
Resultados acumulados		23,689	22,169
		<u>81,585</u>	<u>80,065</u>
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>81,585</u>	<u>80,065</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>200,758</u>	<u>196,536</u>

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

## Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
<b>Ingresos por:</b>			
Prestación de servicios portuarios, neto de "IMAG"	15	17,528	29,931
Servicios de construcción	16	78	36,459
		<u>17,606</u>	<u>66,390</u>
<b>Costos por:</b>			
Prestación de servicios portuarios	17	(9,707)	(9,645)
Prestación de servicios de construcción	16	(69)	(35,801)
		<u>(9,776)</u>	<u>(45,446)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		7,830	20,944
<b>Ingresos (gastos) operativos</b>			
Gastos de administración	18	(4,756)	(4,204)
Otros ingresos		14	240
Otros gastos		(141)	(556)
<b>Utilidad operativa</b>		<u>2,947</u>	<u>16,424</u>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>			
Ingresos financieros	20	11,611	9,538
Gastos financieros	20	(10,235)	(11,366)
Diferencia en cambio, neta		(201)	(82)
<b>Utilidad antes del impuesto a las ganancias</b>		<u>4,122</u>	<u>14,514</u>
Impuesto a las ganancias	11	(2,596)	(2,437)
<b>Utilidad del año</b>		<u>1,526</u>	<u>12,077</u>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Resultado integral del año</b>		<u>1,526</u>	<u>12,077</u>

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

## Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio

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

	Capital US\$(000)	Reserva legal US\$(000)	Otras reservas US\$(000)	Resultados acumulados US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2014</b>	52,960	1,069	1,327	10,644	66,000
Transferencia a reserva legal, nota 12(b)	-	552	-	(552)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	12,077	12,077
Aporte en efectivo de capital, nota 12(a)	1,988	-	-	-	1,988
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>54,948</u>	<u>1,621</u>	<u>1,327</u>	<u>22,169</u>	<u>80,065</u>
Utilidad neta del año	-	-	-	1,526	1,526
Otros	-	-	-	(6)	(6)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<u>54,948</u>	<u>1,621</u>	<u>1,327</u>	<u>23,689</u>	<u>81,585</u>

## Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad neta del año	1,526	12,077
<b>Ajuste a la utilidad neta del año:</b>		
Depreciación	132	131
Amortización otros activos	127	198
Amortización Intangibles	1,116	795
Impuesto a la renta diferido	2,596	2,437
Castigo de "IMAG"	16,131	-
Intereses por activo financiero	(11,574)	(36,461)
Otros ajustes menores	1,283	-
<b>(Aumento) disminución en activos</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	(136)	219
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(187)	(288)
Fondos en fideicomiso	949	20,512
Otras cuentas por cobrar	163	3,997
Inventarios	(117)	(174)
<b>Aumento (disminución) en pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(421)	(1,557)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(320)	(10,661)
Otras cuentas por pagar	404	8,843
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de operación</b>	<u>11,672</u>	<u>68</u>
<b>Actividad de inversión</b>		
Compra de instalaciones, maquinaria y equipo	(402)	89
Compra de activo intangible de la concesión	(5,699)	(2,785)
Compra de otros activos	(981)	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<u>(7,082)</u>	<u>(2,696)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Disminución en obligaciones financieras	(791)	(8,194)
Aporte de capital	-	1,988
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento</b>	<u>(791)</u>	<u>(6,206)</u>
Variación neta de efectivo y equivalente de efectivo en el año	3,799	(8,834)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>699</u>	<u>9,533</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>4,498</u>	<u>699</u>
<b>Transacciones que no generan flujo de efectivo:</b>		
Transferencia a reserva legal	-	552

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



# Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014

### 1. Identificación y actividad económica

#### (a) Identificación -

Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima peruana constituida el 24 de junio de 2009. Sus accionistas son Tertir - Terminais de Portugal S.A. y Mota - Engil Perú S.A. (ambas entidades son subsidiarias de Mota Engil SGPS S.A. y poseen el 40 por ciento y 10 por ciento de participación, respectivamente) y Cosmos Agencia Marítima S.A.C. (subsidiaria de Andino Investment Holding S.A.A., la cual posee el 50 por ciento de participación). La Compañía se constituyó como negocio conjunto para la adjudicación del contrato de concesión, indicado en el literal (c) siguiente.

El domicilio legal de la Compañía es Jr. Ferrocarril 127, Distrito y Provincia de Paita, Departamento de Piura, República del Perú.

#### (b) Actividad económica -

Su actividad principal es dedicarse a la explotación de los derechos que otorga la el Contrato de Concesión, para el diseño, construcción, financiamiento, conservación y exploración del Terminal Portuario de Paita (en adelante el "Contrato de Concesión") suscrito con el Estado Peruano (en adelante el "Concedente"), representado por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones, quien a su vez actúa a través de la Autoridad Portuaria Nacional (en adelante "APN").

#### (c) Contrato de Concesión -

El 31 de marzo de 2009, el consorcio Terminales Portuarios Euroandinos (en adelante el "Consortio") conformado por Terminais de Portugal S.A. - Tertir, Translei S.A. y Cosmos Agencia Marítima S.A.C., se adjudicó la concesión convocada por el Estado Peruano para diseñar, construir, financiar, conservar y explotar el Terminal Portuario de Paita. Mediante Decreto Supremo 032-2009-MTC publicado el 6 de agosto de 2009, el Ministerio de Transportes y Comunicaciones aprobó el Contrato de Concesión y el 9 de setiembre de 2009, la Compañía (constituida por los miembros del Consortio) suscribió con el Estado Peruano el Contrato de Concesión para el diseño, construcción, financiamiento, conservación y explotación del Terminal Portuario de Paita (en adelante el "Terminal Portuario"). La Compañía se encarga de administrar y explotar el Puerto de Paita desde el 7 de octubre de 2009.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los principales términos del Contrato de Concesión son:

- (i) La duración del Contrato de Concesión es de 30 años contados desde la fecha de su suscripción.
- (ii) La ejecución de las obras de infraestructura portuaria comprende las siguientes fases  
Fase 1: Construcción del Muelle de Contenedores que comprende, dragado a menos de 13 metros, amarradero de 300 metros, patio de contenedores de 12 hectáreas e instalación de una grúa pórtico de muelle y dos grúas pórtico de patio.  
  
Fase 2: Equipamiento Portuario adicional exigido cuando se alcancen los 180,000 TEUs (Twenty foot Equivalent Unit).  
  
Fase 3: Reforzamiento del Muelle Espigón Existente, área de respaldo y Equipamiento Portuario exigido o la Construcción del segundo Amarradero del Muelle de Contenedores con su respectivo patio de contenedores y Equipamiento Portuario, cuando se alcancen los 300,000 TEUs (Twenty foot Equivalent Unit) por año.  
  
Fase 4 y siguientes: Comprenderán las Obras de Inversiones adicionales y otras que la Compañía estime necesarias para la operación del Terminal Portuario de Paita.
- (ii) La Compañía determinará las tarifas a ser cobradas por los servicios portuarios y otros relacionados siempre que no excedan las tarifas máximas establecidas en el Contrato de Concesión, las cuales, durante los primeros 5 años de vigencia de la Concesión serán ajustados anualmente por el índice de precios de Estados Unidos de Norteamérica. Las modificaciones de las tarifas deben ser notificadas al Organismo Supervisor de la Inversión en la Infraestructura de Transporte de Uso Público (en adelante "OSITRAN") por lo menos 10 días antes de su aplicación.
- (iii) Por razones de intereses público debidamente fundada, el Concedente podrá, sin expresión de causa, resolver el Contrato de Concesión y recuperar el control del Terminal Portuario, para lo cual deberá notificar previamente este hecho a la Compañía con seis meses de anticipación, conforme a la cláusula 15.20 del Contrato de Concesión.
- (iv) El Concedente se reserva el derecho de controlar los términos y condiciones en los que se prestará el servicio público portuario quedando obligado el Concesionario a:
  - Efectuar el pago de una retribución al Concedente y de una tasa regulatoria a APN y OSITRAN de 2 por ciento y 1 por ciento, respectivamente, sobre el monto de sus ingresos netos mensuales que obtenga la Compañía por la prestación de los servicios, durante la vigencia de la concesión.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Efectuar inversiones obligatorias y adicionales, según lo establecido en el Contrato de Concesión. En marzo de 2011 la APN aprobó el expediente técnico de las obras y equipamientos correspondientes a la fase 1 de las inversiones obligatorias, que asciende a US\$131,947,000.
- Entregar al Concedente las garantías establecidas en el contrato de concesión, que serán restituidas en caso de ejecución parcial o total, ver nota 14(b).
- Tomar y mantener, durante la vigencia del Contrato de concesión, un seguro que cubra el costo total de reemplazo de las construcciones, maquinarias y equipos del Terminal Portuario frente a todo riesgo. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene una cobertura asegurable por un monto aproximado de US\$225,000,000 (US\$232,000,000 al 31 de diciembre de 2014).
- El Concedente asegura a la Compañía un nivel de Ingreso Mínimo Anual Garantizado ("IMAG" de ingresos de acuerdo a las obras a ser ejecutadas en la fase 1, 2 y 3 conforme al Contrato de Concesión). El IMAG, de corresponder, se entregará al Concesionario de acuerdo con el procedimiento de pago descrito en el contrato de concesión. Dicho procedimiento establece que el monto resultante de la diferencia entre el IMAG y los ingresos totales anuales calculados por el Regulador serán abonados al Concesionario en el año calendario siguiente de la presentación del informe en el que se determine dicha diferencia.

El monto del Ingreso Mínimo Anual Garantizado por las obras a ser ejecutadas en las fases 1 y 2 asciende a US\$330,909,000, las cuales van desde el año 2015 hasta el año 2029 y la fase 3 asciende a US\$27,001,000, la cual va desde el año 2026 hasta el año 2035 (sumando un total de US\$357,910,000). Durante el año 2015, el IMAG devengado ascendió a US\$16,131,000, ver nota 7(a).

El 9 de diciembre de 2010, mediante Decreto Supremo 056-201 O-MTC se aprobó el texto de la Adenda N°1 al Contrato de Concesión, y el 29 de marzo de 2011 se protocoliza. En dicha Adenda la Compañía ha constituido un Contrato de Fideicomiso irrevocable de inversiones adicionales con Scotiabank, que actúa como fiduciario y el Ministerio de Transportes y Comunicaciones como Fideicomisario mediante el cual está obligada a transferir a este último el dominio fiduciario de los importes señalados en la cláusula 9.6 de dicha Adenda. El saldo de dicho Fideicomiso al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 es US\$825,000 y US\$38,000 (ver nota 5(b)), respectivamente a fin de que sean incluidos dentro del patrimonio del fideicomiso cuyo propósito es, entre otros, garantizar al Concedente el fiel cumplimiento de la ejecución de las inversiones adicionales establecidas en el Contrato de Concesión.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, en opinión de la Gerencia y sus asesores legales, la Compañía ha cumplido con las obligaciones derivadas del Contrato de Concesión.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Emisión de bonos corporativos -

El 18 de abril de 2012, la Compañía realizó una emisión primaria exitosa de bonos para el mercado internacional según el formato y de acuerdo a la "Regla 144A / Registros, denominados Serie 2012-1 mayores TPE, con vencimiento en el año 2037, colocándose el 100 por ciento de lo emitido y captando el valor de US\$110,025,000, a una tasa de 8.125 por ciento, con una duración de 25 años.

Dicho financiamiento se destinó a las inversiones en obras obligatorias de la fase 1 y en las obras adicionales de acuerdo al Contrato de Concesión.

Por dicho financiamiento, el 13 de abril de 2012, la Compañía suscribió un Contrato de Fideicomiso No Discrecional en Administración y Garantía con Citibank del Perú S.A. (en adelante "el Fiduciario") y Citibank N.A. (en adelante "el Fideicomisario"), mediante el cual la Compañía está obligada a transferir a este último el dominio fiduciario de los importes relacionados a i) derechos de cobro, ii) flujos dinerarios y los derechos sobre las cuentas de fideicomiso, iii) cualquier otra suma dineraria transferido al patrimonio fideicometido, iv) los activos del fideicomitente y v) montos que el fideicomitente tenga derecho a percibir por recuperación anticipada del impuesto general a las ventas, a fin de que sean incluidos dentro del patrimonio del fideicomiso cuyo propósito es, entre otros, servir como medio de pago y de garantía del pago total y oportuno de todas y cada una de las obligaciones garantizadas, realizar pagos relacionados a la construcción, mantenimiento y operación del Puerto de Paita.

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el saldo de este fideicomiso ascendió a US\$16,378,000 y US\$18,114,000, respectivamente, ver nota 5(c).

(e) Culminación de la fase 1 e inicio de la fase 2 del Contrato de Concesión -

En junio de 2014, la Compañía presentó a OSITRAN y APN los trabajos realizados en el nuevo muelle de contenedores del Puerto de Paita (fase1), las cuales representaron una inversión en el terminal de contenedores de aproximadamente US\$138,162,000 (siendo US\$138,085,000 destinados al desarrollo de obras reconocidas en el activo financiero y US\$3,000,000 de inversión en equipos reconocida en el activo intangible); la obra fue aprobada el 30 de setiembre de 2014 en lo que se autoriza su explotación económica desde el 3 de octubre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía alcanzó un volumen de 180,000 TEUs , que de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Concesión activa la obligación de Inversión de la fase 2 comprometida con el Estado.

Durante el año 2015, la Compañía ha efectuado actividades de inversión por US\$5,699,000 . La Gerencia estima concluir la fase 2 durante el 2016.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 13 de abril de 2015. Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido autorizados por la Gerencia y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones,

### 2. Resumen de principales políticas contables

2.1 Bases de preparación -

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

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera emitidos por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, los cuales han sido medidos a su valor razonable. Los estados financieros se presentan en miles de dólares estadounidenses (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores.

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:

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

*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 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a relacionadas y otras cuentas por cobrar.

### 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 las categorías de préstamos y cuentas por cobrar, cuyos criterios contables se detallan a continuación:

### *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 de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como otros gastos.

### 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 han 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 comprometido 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 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.

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 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 (continuación)

### *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 de 2014, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

#### Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía mantiene pasivos al costo amortizado, cuyos criterios se detallan a continuación:

### *Deudas y préstamos que devengan interés -*

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

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

### *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 de resultados integrales.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### *Compensación de instrumentos financieros -*

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación y se presentan netos en el estado 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.

### *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.

### (b) Transacciones en moneda extranjera -

#### Moneda funcional y moneda de presentación -

La Compañía ha definido el dólar estadounidense como su moneda funcional y de presentación ya que es la que corresponde al ambiente económico primario donde opera.

#### 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 de situación financiera, son reconocidas en el rubro "Diferencia en cambio, neta" en el estado 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Efectivo y equivalente de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo corresponden a fondo fijo, cuentas corrientes y depósitos menores a tres meses de vencimiento, registradas en el estado de situación financiera. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(d) Inventarios -

Los inventarios comprenden materiales y suministros para su uso en la operación del Terminal Portuario de Paita. 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, 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.

(e) Instalaciones, maquinaria y equipo, neto -

El rubro de instalaciones, 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, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Para los componentes significativos de instalaciones, 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 las instalaciones, maquinaria y el equipo, si se cumplen los criterios para su reconocimiento.

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 (continuación)

El valor en libros de estos activos se revisa permanentemente para asegurar que no difiera significativamente de su valor razonable a cada cierre y en ningún caso con una frecuencia mayor a tres años.

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

	Años
Instalaciones	Entre 2 a 28
Maquinaria y equipo	Entre 10 a 15
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Equipos de computo	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 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 instalaciones, maquinaria y equipo.

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 de resultados en el año en que se retira el activo.

(f) Otros activos, neto -

Los Otros activos corresponden principalmente a:

- (i) Reembolso de costos del proceso de concesión -  
De acuerdo con los términos de las bases del concurso por la concesión del Terminal Portuario, la entidad ganadora de la buena - pro debe reintegrar los costos en que la Agencia de Promoción de la Inversión Privada (PROINVERSION) incurrió en el proceso. El monto reembolsado a PROINVERSION es el costo del derecho a suscribir el Contrato de Concesión y se reconoció como un activo intangible.
- (ii) Programas de cómputo y licencias -  
Estos se registran al costo de adquisición más los costos necesarios para su implementación.

Otros activos se registran al costo de adquisición y están presentados netos de amortización acumulada. Se reconoce un activo cuando es probable que los beneficios económicos futuros atribuibles al activo fluyan hacia la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo menos la amortización acumulada y, de ser aplicable, neto de la provisión por deterioro.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La amortización anual se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en 10 años.

(g) Activos de la concesión -

El contrato de Concesión descrito en la nota 1(c), se encuentra dentro del alcance CINIIF 12 "Acuerdos de Concesión de Servicios". Esta interpretación requiere que la inversión en infraestructura pública no sea contabilizada como propiedad, plantas y equipos por el Concesionario, sino como un activo financiero, un activo intangible o una combinación de ambos según corresponda.

La Compañía considera que la CINIIF 12 le es aplicable, por lo siguiente:

- El Estado Peruano (el Concedente) regula los servicios que debe proporcionar la Compañía, fijando el método de cálculo tarifario así como el control del cumplimiento del mismo.
- El Estado Peruano tiene control sobre una parte residual significativa de los activos de la concesión, ya que los activos serán devueltos al concedente al término del contrato a su valor contable.
- La construcción de las obras de infraestructura fue efectuada exclusivamente para el propósito de concesión. Dicha construcción no fue efectuada directamente por la Compañía, fue encargada a una relacionada bajo su supervisión y responsabilidad.

La Gerencia ha evaluado que el modelo de CINIIF 12 aplicable a la Compañía, requiere que reconozca un activo financiero por el derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otro activo financiero en contraprestación de su servicio, lo que significaría que el riesgo de demanda sería retenido por la entidad pública; y a su vez un activo intangible cuando el concesionario recibe un derecho contractual para cargar a los usuarios por los servicios públicos que prestará, de esta forma, el riesgo de demanda es asumido por el concesionario.

(i) Cuenta por cobrar (activo financiero)

Los ingresos por el servicio de construcción o mejora de las obras obligatorias de la infraestructura requerida para prestar los servicios portuarios se reconocen con cargo a un activo financiero (cuenta por cobrar) debido a que, conforme presta estos servicios, el Concesionario adquiere un derecho contractual incondicional a recibir efectivo un flujo de efectivo mediante el IMAG (Ingreso Mínimo Anual Garantizado) el cual será entregado por el Concedente al Concesionario. Esta cuenta por cobrar se valoriza al valor presente de los respectivos flujos de efectivo garantizados de IMAG, descontados a la tasa de interés calculada de acuerdo al cronograma cobro determinado en el contrato de concesión. La acumulación anual de los intereses de esta cuenta por cobrar descontadas se acredita como ingresos por intereses en el rubro de "ingresos financieros" del estado de resultados integrales; en el año que se realizan. Los cobros se reconocen como una reducción en los ingresos por servicios y se determina de acuerdo al calendario de cobros estipulado en el Contrato de Concesión.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el monto de Ingreso Mínimo Anual Garantizado por las obras a ser ejecutadas en la fase 1,2 y 3 asciende aproximadamente a US\$357,910,000.

(ii) Intangible

Los ingresos por el servicio de construcción o mejora de las obras adicionales de la infraestructura requerida para prestar los servicios portuarios se reconocen con cargo a un activo intangible, debido a que se espera que generen beneficios económicos futuros para la Compañía por cuanto de acuerdo a ley, se remunera vía tarifa. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos o al periodo remanente de vigencia del Contrato de Concesión, los cuales van desde 8 a 25 años.

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

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.

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 de resultados integrales.

La Compañía efectúa una evaluación en cada fecha del estado 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(i) 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 el 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 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 de resultados integrales.

(j) 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.

(k) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los ingresos se reconocen como sigue:

- Prestación de servicios -

Los ingresos por prestación de servicios son reconocidos cuando el servicio se ha terminado o de acuerdo al avance del servicio, según corresponda.

(i) Servicios portuarios -

Corresponde a los servicios de embarque/descarga y manipuleo de contenedores, carga suelta y graneles (líquidos y sólidos) brindados en el puerto; servicios para el uso del amarradero.

Asimismo, la Compañía ofrece servicios especiales que se brindan dentro de sus instalaciones, entre ellos se encuentran el suministro de energía, paquete de servicios especial relacionados a la estiba/desestiba, uso de grúa móvil, entre otros.

Los ingresos por los dichos servicios son reconocidos en el momento en el que se brindan.

La Compañía presenta sus ingresos, netos de la amortización asociada al activo financiero de acuerdo al modelo determinado bajo CINIIF 12, como se indica en el literal (g) anterior.

(ii) Servicios de construcción y equipamiento mediante valorizaciones -

Los ingresos por valorizaciones de obras son reconocidos como tales al momento de su ejecución, de acuerdo con el avance de las obras.

Adicionalmente, dichos ingresos y costos se ajustan para reconocer el margen de utilidad final proyectado de las obras.

- Ingresos financieros-

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.

Se incluyen en ingresos financieros aquellos correspondientes al activo financiero establecido según la CINIIF12 (ver literal (g) anterior), por lo que se registran en este rubro los ingresos provenientes del contrato de concesión, los cuales están representados por los intereses devengados por la cuenta por cobrar asociada a ingresos mínimos anual garantizados "IMAG", según el Contrato de Concesión suscrito con el Concedente.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

(l) Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de servicios y construcción 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.

(m) 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.

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 instalaciones, 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 de resultados integrales.

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 de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(n) Impuestos -

*Impuesto a las ganancias corriente -*

Los activos y pasivos por el impuesto corriente a las ganancias se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que están vigentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.



## Notas a los estados financieros (continuación)

El impuesto corriente a las ganancias relacionado con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación y constituye provisiones cuando es apropiado.

### *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 período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en asociadas, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se revertan en el futuro previsible.

Los activos por impuesto a las ganancias 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 utilidades 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.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa en cada fecha de cierre del período 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 a las ganancias diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto a la ganancia diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de utilidades imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto a la ganancia diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias 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 período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### *Impuesto sobre las ventas -*

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (impuesto al valor agregado), salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

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

### (o) Beneficios a los empleados -

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

### (p) Reclasificaciones -

Una partidas del estado de situación financiera ha sido reclasificadas para hacerla comparable con el 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:

- (i) Del rubro "Otros activos" al rubro "Instalaciones, maquinaria y equipo, neto" por US\$692,000.

### (q) Eventos posteriores -

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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. 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 adjuntos, se presentan a continuación:

- (i) Estimación para cuentas de cobranza dudosa.
- (ii) Estimación del valor razonable y recupero del activo financiero de concesión.
- (iii) Estimación de la vida útil de instalaciones, maquinaria y equipo.
- (iv) Estimación de los impuestos corrientes y diferidos.
- (v) Evaluación de recuperación de activos no financieros de larga duración.

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

### 2.4 Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas pero no vigentes al 31 de diciembre de 2015 -

A continuación se enumeran las normas y modificaciones y mejoras a las normas emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas y modificaciones y mejoras a las normas, según corresponda, cuando entren en vigencia:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- 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 2018.
- NIIF 16 "Arrendamientos", efectivo para los periodos que inician el 1 de enero de 2019.
- Modificaciones a la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", efectiva para períodos 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", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIC 27 "Estados financieros separados", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras a las NIIF - Ciclo 2012-2014, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas", NIIF 7 "Instrumentos financieros - Información a revelar", NIC 19 "Beneficios a los empleados" y NIC 34 "Información financiera intermedia", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la IAS 1 "Presentación de estados financieros", efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 01 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

### 3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
Fondo fijo	6	6
Cuentas corrientes (b)	4,492	693
	<u>4,498</u>	<u>699</u>

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

### 4. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
Facturas por cobrar a terceros (b)	3,207	3,071
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	(7)	(7)
	<u>3,200</u>	<u>3,064</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las facturas por cobrar a terceros están denominadas principalmente en dólares estadounidenses, no generan intereses, tienen vencimiento corriente y no tienen garantías específicas.
- (c) 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 de 2014, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2015			2014		
	No deteriorado US\$(000)	Deteriorado US\$(000)	Total US\$(000)	No deteriorado US\$(000)	Deteriorado US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Vigente</b>	1,132	-	1,132	1,583	-	1,583
<b>Vencido</b>						
De 1 a 30 días	1,754	-	1,754	1,205	-	1,205
De 31 a 180 días	303	-	303	252	-	252
Mayores a 180 días	11	7	18	24	7	31
	<u>3,200</u>	<u>7</u>	<u>3,207</u>	<u>3,064</u>	<u>7</u>	<u>3,071</u>

La provisión para cuentas de cobranza dudosa no tuvo movimiento en el año. 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 de situación financiera.

### 5. Fondos restringidos

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

	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
Fideicomiso Scotiabank S.A. (b)	825	38
Fideicomiso Citibank del Perú S.A. (c)	<u>16,378</u>	<u>18,114</u>
	<u>17,203</u>	<u>18,152</u>

- (b) Corresponde al Contrato de Fideicomiso suscrito con el banco Scotiabank S.A. por la Adenda N°1 al Contrato de Concesión, tal como se indica en la Nota 1(c).
- (c) Corresponde al Fideicomiso no discrecional suscrito con el Citibank del Perú S.A., como resultado del financiamiento obtenido en el exterior a través de la colocación de Bonos Corporativos, ver nota 1(d). El movimiento de este fideicomiso está sujeto a las valorizaciones por el avance de las inversiones obligatorias que se completaron al 31 de diciembre de 2014, ver nota 1(e).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. Otras cuentas por cobrar

	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
Pagos a cuenta del impuesto a la renta	1,025	517
Crédito fiscal por Impuesto general a las ventas -IGV	-	765
Otras diversas	426	332
	<u>1,451</u>	<u>1,614</u>

### 7. Activos de la concesión

(a) A continuación se presenta la composición y movimiento del activo financiero de la Concesión:

Activo Financiero	2015			2014	
	Construcción del nuevo terminal de contenedores US\$(000)	Equipamiento US\$(000)	Intereses US\$(000)	Total US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Saldo inicial al 1º de enero</b>	119,233	18,852	14,650	152,735	116,274
Adiciones	-	77	11,574	11,651	36,461
Aplicación del IMAG (b)	(12,592)	(1,991)	(1,548)	(16,131)	-
Reclasificación	(133)	-	-	(133)	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<u>106,508</u>	<u>16,938</u>	<u>24,676</u>	<u>148,122</u>	<u>152,735</u>

(b) El activo financiero corresponde a la cuenta por cobrar, que surge de la aplicación de la CINIIF 12 y que corresponde al derecho incondicional a percibir flujos de efectivos por parte del Concedente, según lo establecido en las bases del Contrato de Concesión. Esta cuenta por cobrar se valoriza al valor presente de los respectivos flujos de efectivo garantizados, descontados a una tasa de interés efectiva anula del orden de 9.55 por ciento, ver nota 2(g).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2015, los intereses generados por la actualización del activo financiero ascendieron a US\$11,574,000 (US\$9,496,000 durante el año 2014). Dichos intereses fueron cargados en el estado de resultados integrales del año, en el rubro "ingresos y gastos financieros", ver nota 20(b).

Asimismo, durante el año 2015, el activo financiero se incrementó por el equipamiento comprendido en obras obligatorias de la Fase 2 por US\$77,000, mientras que se ejecutó US\$23,263,000 por construcciones y US\$3,702,000 por equipamiento, durante el año 2014 comprendidas en obras obligatorias de la Fase 1.

- (c) Corresponde a la aplicación del ingreso mínimo anual garantizado (IMAG) desde los ingresos ordinarios de operación, el cual de acuerdo de Contrato de Concesión es generado a partir del año siguiente de la culminación de la Fase 1 de las Obras Obligatorias, culminadas y aprobadas en octubre de 2014, ver nota 1(c).

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) A continuación se presenta la composición y movimiento del activo intangible de la concesión:

Activo intangible	2015					2014	
	Construcción del 0.64 hectáreas del nuevo terminal de contenedores US\$(000)	Dragado de muelle Espigón US\$(000)	Duques de amarre US\$(000)	Equipamiento US\$(000)	Obras en curso (e) US\$(000)	Total US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Costo</b>							
Saldo inicial al 1 de enero	2,482	3,261	1,500	10,098	-	17,341	14,556
Adiciones	-	-	-	-	5,700	5,700	2,785
Transferencias, nota 8(a)	-	-	-	418	-	418	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>2,482</b>	<b>3,261</b>	<b>1,500</b>	<b>10,516</b>	<b>5,700</b>	<b>23,459</b>	<b>17,341</b>
<b>Amortización acumulada</b>							
Saldo inicial al 1 de enero	24	32	15	1,178	-	1,249	454
Adiciones, nota 17(a)	99	130	60	827	-	1,116	795
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>123</b>	<b>162</b>	<b>75</b>	<b>2,005</b>	<b>-</b>	<b>2,365</b>	<b>1,249</b>
<b>Valor neto</b>	<b>2,359</b>	<b>3,099</b>	<b>1,425</b>	<b>8,511</b>	<b>5,700</b>	<b>21,094</b>	<b>16,092</b>

Corresponde a las inversiones adicionales realizadas de acuerdo al Contrato de Concesión, y los cuales no cuentan con un nivel de ingreso mínimo anual garantizado, y que en aplicación de la CINIIF 12 son reconocidas como intangible.

(e) Durante el año 2015, las obras en curso corresponden principalmente a anticipos por la grúa pórtico como parte de las inversiones adicionales de la fase 2 por US\$5,526,000.



Notas a los estados financieros (continuación)

8. Instalaciones, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y de 2014:

	2015							2014	
	Instalaciones y otras construcciones US\$(000)	Maquinaria y equipo US\$(000)	Unidades de transporte US\$(000)	Muebles y enseres US\$(000)	Equipos diversos US\$(000)	Equipos de computo US\$(000)	Obras en curso US\$(000)	Total US\$(000)	Total US\$(000)
<b>Costo</b>									
Saldo al 1 de enero	826	546	211	71	244	321	371	2,590	2,692
Adiciones	135	-	-	5	20	21	221	402	624
Retiro	-	-	(65)	-	-	-	-	(65)	(726)
Transferencias, nota 7 (d)	-	-	-	-	20	-	(438)	(418)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>961</b>	<b>546</b>	<b>146</b>	<b>76</b>	<b>284</b>	<b>342</b>	<b>154</b>	<b>2,509</b>	<b>2,590</b>
<b>Depreciación acumulada</b>									
Saldo al 1 de enero	115	258	99	16	66	264	-	818	684
Adiciones (b)	20	45	25	3	18	21	-	132	153
Retiro	-	-	(65)	-	-	-	-	(65)	(19)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>135</b>	<b>303</b>	<b>59</b>	<b>19</b>	<b>84</b>	<b>285</b>	<b>-</b>	<b>885</b>	<b>818</b>
<b>Valor neto</b>	<b>826</b>	<b>243</b>	<b>87</b>	<b>57</b>	<b>200</b>	<b>57</b>	<b>145</b>	<b>1,624</b>	<b>1,772</b>

(b) El gasto por depreciación por los años 2015 y 2014 se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
Costo de servicios portuarios, nota 17	68	78
Gastos de administración, nota 18	64	75
	<u>132</u>	<u>153</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, su política de seguros es consistente con la practica internacional de la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee la Compañía.

(d) Al 31 de diciembre de 2015, la Gerencia estimó el valor recuperable de sus activos no financieros de larga duración, y determinó que son mayores a sus valores en libros. En ese sentido de acuerdo con sus políticas contables, no es necesario constituir ninguna provisión por deterioro para esos activos a la fecha de los estados financieros

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Otros activos, neto

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

	2015			2014	
	Reembolso de costos a Proinversión US\$000 (b)	Programas de cómputo y licencias US\$000	Programas de cómputo y licencias en curso US\$000	Total US\$000	Total US\$000
<b>Costo</b>					
Saldo al 1º de enero	1,099	171	10	1,280	1,280
Adiciones (c)	-	-	981	981	-
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<u>1,099</u>	<u>171</u>	<u>991</u>	<u>2,261</u>	<u>1,280</u>
<b>Amortización acumulada</b>					
Saldo al 1º de enero	518	90	-	608	432
Adiciones, nota 18(a)	110	17	-	127	176
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<u>628</u>	<u>107</u>	<u>-</u>	<u>735</u>	<u>608</u>
<b>Valor neto en libros</b>	<u>471</u>	<u>64</u>	<u>991</u>	<u>1,526</u>	<u>672</u>

(b) Corresponde al pago realizado a la Agencia de Promoción de la Inversión privada (PROINVERSION), por el reembolso de gastos incurridos por dicho organismo en el proceso de entrega en Concesión del Puerto de Paita.

(c) Al 31 de diciembre de 2015 corresponden principalmente a programas de cómputos y licencias en curso relacionados a la implementación del nuevo sistema Operativo del Terminal Portuario "Navis Sparcs N4".

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Obligaciones financieras

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

	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
Bonos corporativos (b)	110,025	110,025
Gastos de transacción por financiamiento (*)	(4,698)	(5,006)
Comisiones de cartas fianzas	245	110
Arrendamiento financiero	100	93
	<u>105,672</u>	<u>105,222</u>
<b>Por vencimiento -</b>		
Corriente	345	203
No corriente (d)	<u>105,327</u>	<u>105,019</u>
<b>Total</b>	<u>105,672</u>	<u>105,222</u>

(\*) Corresponde a los costos relacionados a la emisión de los bonos corporativos.

(b) Como se indica en la nota 1(d), en abril de 2012, la Compañía emitió bonos corporativos en el mercado internacional por US\$110,025,000, cuyo vencimiento será en el año 2037. Dichos bonos serán cancelados a partir del año 2017; generan intereses a una tasa efectiva anual del 8.125 por ciento; las cuales, son cancelados trimestralmente.

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía reconoció intereses relacionados con sus bonos corporativos por aproximadamente US\$8,940,000 en cada año, las cuales fueron cargados en el rubro "ingresos y gastos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 20. Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, el saldo de interés por pagar asciende a US\$2,234,000 y se presenta en el rubro de "Otras cuentas por pagar" del estado de situación financiera.

La Compañía está sujeta al cumplimiento de condiciones o requerimientos financieros ("covenants") exigidos con relación a los bonos corporativos emitidos, "Collateral Trust Indenture".

En opinión de la Gerencia, el cumplimiento de estas obligaciones no limitan ni afectan las operaciones de la Compañía y a la fecha de los estados financieros individuales no ha incurrido en incumplimiento de los "covenants" antes mencionados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(c) A continuación se presenta el vencimiento de la porción no corriente:

	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
2017	154	154
2018	1,697	1,697
2019	1,703	1,703
2020	1,708	1,708
2021 al 2037	<u>100,065</u>	<u>99,757</u>
	<u>105,327</u>	<u>105,019</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Impuesto a la ganancia diferido

(a) A continuación se presenta el detalle y movimiento del impuesto a las ganancias diferido:

	Saldo al 1° de enero de 2014 US\$(000)	(Cargo) abono en el estado de resultados US\$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 US\$(000)	(Cargo) abono en el estado de resultados US\$(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2015 US\$(000)
<b>Activo diferido -</b>					
Ingreso mínimo anual garantizado (IMAG)	-	-	-	4,194	4,194
Pérdida tributaria acumulada	-	-	-	2,465	2,465
Otros menores	171	(12)	159	(69)	90
	<u>171</u>	<u>(12)</u>	<u>159</u>	<u>6,590</u>	<u>6,749</u>
<b>Pasivo diferido -</b>					
Interés del activo financiero de la concesión	(1,546)	(2,556)	(4,102)	(2,716)	(6,818)
Diferencia de base tributaria por moneda funcional	-	-	-	(6,348)	(6,348)
Amortización tributaria de Inversión obligatoria	-	-	-	(1,496)	(1,496)
Margen de construcción	(615)	(143)	(758)	54	(704)
Gastos de transacción por financiamiento	(1,594)	274	(1,320)	1,320	-
	<u>(3,755)</u>	<u>(2,425)</u>	<u>(6,180)</u>	<u>(9,186)</u>	<u>(15,366)</u>
<b>Neto</b>	<u>(3,584)</u>	<u>(2,437)</u>	<u>(6,021)</u>	<u>(2,596)</u>	<u>(8,617)</u>

(b) Los gastos por impuesto a las ganancias mostrados en el estado de resultados de los años 2015 y 2014 se componen de la siguiente manera:

	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
Corriente	-	-
Diferido	<u>(2,596)</u>	<u>(2,437)</u>
	<u>(2,596)</u>	<u>(2,437)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias de los ejercicios 2015 y 2014 con la tasa tributaria:

	2015		2014	
	US\$(000)	%	US\$(000)	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	4,122	100.00	14,514	100.00
Gasto teórico	(1,154)	(28.00)	(4,354)	(30.00)
Pérdida tributaria no reconocida	-		567	3.91
Otros gastos no deducibles de carácter permanente	(2,029)	(49.22)	914	6.30
Efecto por cambio de tasa del impuesto a las ganancias	587	14.24	436	3.00
(Gasto) beneficio por impuesto a las ganancias	(2,596)	(62.98)	(2,437)	(16.79)

### 12. Patrimonio Neto

- (a) Capital Social -

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 el capital de la Compañía asciende a US\$54,948,000 (equivalente a S/151,834,786); el cual está representado por 151,834,786 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una.

Con fecha 30 de abril de 2014, la Junta General de Accionistas acordó el aporte en efectivo de US\$1,998,000 (equivalente a S/5,970,000). Dicho aporte significó la emisión de 5,970,000 de acciones, cuyo valor nominal asciende a S/1.00 cada una.

- (b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia de 10 por ciento de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20 por ciento de capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Al 31 de diciembre de 2015, la Junta General de Accionistas tiene pendiente la asignación de la reserva legal por las utilidades del año 2014. En Junta General de Accionistas del 10 de abril de 2014, se acordó constituir reserva legal por US\$551,958, correspondiente a los resultados del periodo 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) Otras reservas-
- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, este rubro comprende transferencias de dinero recibido de los accionistas para capital de trabajo, la cual está pendiente de formalizar su capitalización.

### 13. Situación tributaria

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

En atención a la Ley N°30296, la tasa del impuesto a 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.

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.

La Gerencia de la Compañía sostiene que el Convenio de Estabilidad Jurídica/Tributaria firmado con el Estado se encuentra resuelto de pleno derecho .

- (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 de 2014.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 e impuesto general a las ventas de los años 2013 al 2015 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria. 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 al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- (d) Durante los años 2015 y de 2014, la Compañía obtuvo pérdidas tributarias ascendentes a aproximadamente US\$8,907,966 y US\$2,032,723 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015, el monto acumulado de la pérdida tributaria es de aproximadamente US\$13,378,424 (US\$5,110,000 al 31 de diciembre de 2014).

De acuerdo con lo establecido por la ley del impuesto a la renta y sus modificaciones, las entidades establecidas en el Perú tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el arrastre de sus pérdidas tributarias:

- (i) La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades futuras año a año hasta su extinción final, aplicando hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable.
- (ii) La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años después de haberse generado.

La Gerencia de la Compañía ha decidido optar por el método tributario (ii) en el cual se podrá compensar la pérdida tributaria por cuatro años, a partir del momento que se obtengan utilidades tributarias. El monto de la pérdida tributaria arrastrable está sujeto al resultado de las revisiones indicadas en el párrafo (c) anterior. En opinión de la Gerencia de la Compañía, dichas pérdidas acumuladas serán aplicadas en el largo plazo.

En virtud de lo anterior, la Compañía al 31 de diciembre de 2015 reconoció un activo por impuesto a las ganancias diferido por US\$2,465,000, relacionado con las pérdidas tributarias acumuladas que se estiman podrán ser compensadas con ganancias gravables futuras.

### 14. Contingencias y compromisos

- (a) Contingencias-

En opinión de la Gerencia, no existen pasivos o compromisos legales que no hayan sido reconocidos en los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2015 y de 2014. Asimismo, la Gerencia y los asesores legales de la Compañía, opinan que no existen pasivos contingentes que deban ser revelados.



## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Garantías-

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía ha otorgado a la Concedente y a la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) cartas fianzas por un monto de US\$42,562,000 y US\$217,000 respectivamente (US\$43,018,000 y US\$162,000, respectivamente al 31 de diciembre de 2014). Dichas cartas fianzas son renovables anualmente en cumplimiento de las obligaciones establecidas en el Contrato de Concesión y de la Ley General de Aduanas, ver nota 1(c):

### 15. Ingresos por la prestación de servicios

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

	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
<b>A la carga:</b>		
Manipuleo	19,046	21,238
Suministro de energía	3,671	3,188
Almacenaje	162	114
Alquiler de equipos	38	37
Otros servicios	8,590	3,098
	<u>31,507</u>	<u>27,675</u>
<b>A la nave:</b>		
Amarradero	1,451	1,081
Servicio de apoyo	172	225
Movilización de caga	205	235
Otros servicios	324	715
	<u>2,152</u>	<u>2,256</u>
Servicio portuarios imputados a activos financieros, nota 7(c)	<u>(16,131)</u>	<u>-</u>
	<u>17,528</u>	<u>29,931</u>

(b) La Compañía, de acuerdo al Contrato de Concesión con el Estado Peruano, se encuentra obligada a aportar la tasa de 1 por ciento sobre ingresos mensuales por concepto de Regulación al Organismo Supervisor de la Inversión en la Infraestructura de Transporte de Uso Público - OSITRAN y 2 por ciento por Retribución a la Autoridad Portuaria Nacional - APN. Ambos conceptos representan US\$1,236,000 y US\$1,132,000, en 2015 y 2014, respectivamente los cuales se presentan netos de los ingresos por servicios brindados.

(c) En el año 2015, los 3 clientes más importantes de la Compañía representaron el 18 por ciento, 14 por ciento y 9 por ciento del total de las ventas (22 por ciento, 13 por ciento y 10 por ciento del total de las ventas en el año 2014). Al 31 de diciembre de 2015, el 40 por ciento del total de cuentas por cobrar se relaciona con estos clientes (43 por ciento al 31 de diciembre de 2014).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. Ingresos y costos por servicios de construcción

(a) Los ingresos y costos distribuidos por obra y equipamiento en los años 2015 y 2014 son los siguientes:

	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
<b>Ingresos</b>		
Construcción del nuevo terminal de contenedores	-	29,863
Equipamiento	78	3,702
	<u>78</u>	<u>3,702</u>
Total construcción del nuevo terminal de contenedores	78	33,565
Construcción de 0.64 hectáreas del nuevo terminal de contenedores	-	540
Dragado de muelle espigón	-	650
Duques de amarre	-	1,050
Equipamiento	-	654
	<u>78</u>	<u>36,459</u>
<b>Costos</b>		
Construcción del nuevo terminal de contenedores	-	(29,777)
Equipamiento	(69)	(3,130)
	<u>(69)</u>	<u>(32,907)</u>
Construcción de 0.64 hectáreas del nuevo terminal de contenedores	-	(540)
Dragado de muelle espigón	-	(650)
Duques de amarre	-	(1,050)
Equipamiento	-	(654)
	<u>(69)</u>	<u>(35,801)</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 17. Costo de servicios portuarios

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

	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
Servicios prestados por terceros (b)	5,518	5,628
Cargas de personal, nota 19(b)	1,563	1,462
Amortización, nota 7(d)	1,116	795
Consumo de suministros	750	1,050
Cargas diversas de gestión	692	632
Depreciación, nota 8(b)	68	78
	<u>9,707</u>	<u>9,645</u>

(b) Durante el año 2015, los servicios prestados por terceros incluyen servicios de de estiba, alquileres de equipos y, asesorías por US\$2,674,000 (US\$3,187,000 durante el año 2014) brindados por su relacionada Cosmos Agencia Marítima S.A.C., ver nota 21(a).

### 18. Gastos de administración

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

	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
Servicios prestados por terceros (b)	1,886	1,541
Cargas de personal, nota 19	1,695	1,515
Cargas diversas de gestión	923	825
Amortización, nota 9(a)	127	176
Depreciación, nota 8(b)	64	75
Consumo de suministros	61	72
	<u>4,756</u>	<u>4,204</u>

(b) Corresponde principalmente a los servicios prestados por asesoría legal, tributaria y contable por US\$730,000, servicios prestados de vigilancia por US\$446,000, energía eléctrica por US\$198,000, entre otros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. Cargas de personal

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

	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
Remuneraciones	1,935	1,676
Gratificaciones	339	299
Leyes sociales	218	205
Vacaciones	189	168
Compensación por tiempo de servicios	194	168
Otros gastos de personal	383	461
	<u>3,258</u>	<u>2,977</u>
Número promedio de empleados	<u>130</u>	<u>125</u>

(b) Este rubro se encuentra distribuido de la siguiente manera:

	2015 US\$000	2014 US\$000
Costo de servicios portuarios, nota 17	1,563	1,462
Gastos de administración, nota 18	1,695	1,515
	<u>3,258</u>	<u>2,977</u>

### 20. Ingresos y gastos financieros

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

	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
<b>Ingresos</b>		
Intereses de activo financiero en concesión ,nota 7(a)	11,574	9,496
Otros	37	42
	<u>11,611</u>	<u>9,538</u>
<b>Gastos</b>		
Intereses de los bonos corporativos, nota 10	8,940	8,940
Comisiones por carta fianzas	869	1,963
Otros	426	463
	<u>10,235</u>	<u>11,366</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 21. Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Las principales transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas fueron como sigue:

	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
<b>Ingresos por prestación de servicios</b>		
Neptunia S.A.	6,449	6,959
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	233	396
Mota Engil Perú S.A.	40	57
Andino Shipping Agency S.A.C.	84	44
Terminais de Portugal S.A. - Tertir	-	1
	<u>6,806</u>	<u>7,457</u>
<b>Compra de bienes y servicios</b>		
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	2,674	3,187
Andino Investment Holding S.A.A.	793	516
Mota Engil Perú S.A.	756	30,290
Terminais de Portugal S.A. - Tertir	24	1,143
Neptunia S.A.	9	74
	<u>4,256</u>	<u>35,210</u>

(b) Como consecuencia de estas y otras transacciones menores, la Compañía mantiene las siguientes cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y de 2014

	2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
<b>Cuentas por cobrar</b>		
<b>Comerciales (c)</b>		
Neptunia S.A.	1,408	1,216
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	107	79
	<u>1,515</u>	<u>1,295</u>
<b>Diversas (d)</b>		
Mota Engil Perú S.A.	37	70
	<u>37</u>	<u>70</u>
	<u>1,552</u>	<u>1,365</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2015 US\$000	2014 US\$000
<b>Cuentas por pagar</b>		
<b>Comerciales (c)</b>		
Cosmos Agencia Maritima S.A.C.	624	531
Neptunia S.A.	6	4
Triton Transport S.A.	-	8
	<u>630</u>	<u>543</u>
<b>Diversas (d)</b>		
Terminal de Portugal S.A. - Tertir	155	110
Mota Engil Perú S.A.	15	190
Andino Investment Holding S.A.A.	9	60
Triton Trading S.A.	-	226
	<u>179</u>	<u>586</u>
	<u>809</u>	<u>1,129</u>

Las transacciones realizadas con relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.

- (c) Las cuentas por cobrar y pagar comerciales se originan principalmente por los servicios prestados y recibidos tales como servicio a la carga, a los contenedores, manipuleo de estiba y otros servicios. Estas cuentas son consideradas de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.
- (d) Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas por cobrar y pagar diversas, no devengan intereses, son de vencimiento corriente y no tienen garantías específicas.
- (e) **Compensación al personal clave -**  
La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus ejecutivos y Directores. Durante el año 2015, la remuneración al personal directivo clave asciende a US\$ 639,000 (US\$754,000 durante el año 2014),

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. 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.

#### (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.

#### (c) 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: (i) tipo de cambio y (ii) 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 dólares estadounidenses (su moneda funcional) y nuevos soles.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan en el sistema financiero nacional 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 nuevos soles fueron de US\$0.2934 para la compra y US\$0.2930 para la venta (US\$0.3355 y US\$0.3346 al 31 de diciembre de 2014, respectivamente).

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	465	1,034
Cuentas por cobrar comerciales	-	37
Fondos en fideicomiso	3	73
Otras cuentas por cobrar	3,463	3,837
	<u>3,931</u>	<u>4,981</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales	(1,988)	(517)
Otras cuentas por pagar	(443)	(535)
	<u>(2,431)</u>	<u>(1,052)</u>
Posición activa neta	<u>1,500</u>	<u>3,929</u>

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, la Compañía registró una ganancia neta por diferencia en cambio de US\$19,000 (pérdida neta de US\$82,000 durante el año 2014), las cuales se presentan en el estado de resultados integrales

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los soles (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 sol, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias.



## Notas a los estados financieros (continuación)

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 de resultados integrales, mientras que un incremento del tipo de cambio genera una reducción potencial neta.

Análisis de sensibilidad	Cambio en tasas de cambio %	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias	
		2015 US\$(000)	2014 US\$(000)
<b>Devaluación -</b>			
Dólares	5	44	132
Dólares	10	22	66
<b>Revaluación -</b>			
Dólares	5	(44)	(132)
Dólares	10	(22)	(66)

(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.

(d) 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 se comprueba que los períodos de cobro a terceros no exceden los 30 días y a empresas relacionadas no exceden de 30 días y 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(e) 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 30 días, por los ejercicios 2015 y 2014; asimismo el plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 30 días en 2015 y 2014. 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.

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

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 US\$(000)	Entre 1 y 5 años US\$(000)	Entre 5 y 25 años US\$ (000)	Total US\$(000)
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>				
Cuentas por pagar comerciales	1,008	-	-	1,008
Cuentas por pagar a partes relacionadas	809	-	-	809
Otras cuentas por pagar (*)	605	-	-	605
Obligaciones financieras (**)	8,940	52,143	187,598	248,681
	<u>11,362</u>	<u>52,143</u>	<u>187,598</u>	<u>251,103</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
Cuentas por pagar comerciales	1,429	-	-	1,429
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,129	-	-	1,129
Otras cuentas por pagar (*)	272	-	-	272
Obligaciones financieras (**)	8,940	40,301	208,380	257,621
	<u>11,770</u>	<u>40,301</u>	<u>208,380</u>	<u>260,451</u>

(\*) No incluye anticipos ni cuentas estatutarias.

(\*\*) Incluye intereses por devengar.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(f) 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.

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 US\$(000)	2014 US\$(000)
Obligaciones financieras corrientes	2,579	2,437
Obligaciones financieras de largo plazo	105,327	105,019
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(4,498)	(699)
Deuda neta (A)	103,408	106,757
Total patrimonio	81,585	80,065
Total capital (B)	184,993	186,822
Ratio de apalancamiento (A) / (B)	0.56	0.57

### 23. Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

A pesar de que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente, consecuentemente, el valor razonable no puede ser indicativo del valor realizable neto o de liquidación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Jerarquía de valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, por técnica de valoración:

- (a) Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- (b) Nivel 2: Otras técnicas para las que los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.
- (c) Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado, que no se basan en información observable de mercado.  
Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:
  - (a) Activos 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), se considera que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los fondos de efectivo y equivalente de efectivo.
  - (b) Instrumentos financieros a tasa fija -  
El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los pasivos financieros que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

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

**EY** | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

**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](https://ey.com/pe)

All Rights Reserved.