

Neptunia S.A.

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



Neptunia 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

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio de Neptunia S.A.

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

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

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

Otros asuntos

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

Lima, Perú,
04 de marzo de 2016

Refrendado por:

PAREDES, ZALDÍVAR, BURGA & ASOCIADOS



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

Neptunia S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014

	Nota	2015 S/(000)	2014 S/(000)			2015 S/(000)	2014 S/(000)
Activo				Pasivo			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	5,781	13,638	Cuentas por pagar comerciales	12	60,175	43,458
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	4	1,275	2,524	Cuentas por pagar a relacionadas	26	28,912	26,710
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	52,949	42,796	Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar	13	5,595	8,507
Cuentas por cobrar a relacionadas	26	4,249	3,184	Parte corriente de las obligaciones financieras a largo plazo	11	6,172	7,526
Otras cuentas por cobrar	7	13,766	1,983	Total del pasivo corriente		<u>100,854</u>	<u>86,201</u>
Inventarios, neto	6	6,940	6,510	Pasivo no corriente			
Impuestos por recuperar	8	11,178	9,213	Cuentas por pagar a relacionadas	26	117,126	103,760
Gastos pagados por anticipado		2,619	1,508	Obligaciones financieras a largo plazo	11	12,622	14,262
Total del activo corriente		<u>98,757</u>	<u>81,356</u>	Impuesto a las ganancias diferido pasivo	14	154,036	173,223
Activo no corriente				Total del pasivo no corriente		<u>283,784</u>	<u>291,245</u>
Inversiones	9	30,201	30,201	Total del pasivo		<u>384,638</u>	<u>377,446</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	10	687,962	770,167	Patrimonio			
Intangibles, neto	2.2.(i)	4,570	2,981	Capital emitido	15	203,298	203,298
Otras cuentas por cobrar	7	31,603	-	Excedente de revaluación		240,766	275,473
Total del activo no corriente		<u>754,336</u>	<u>803,349</u>	Reserva legal		6,653	4,888
Total activo		<u>853,093</u>	<u>884,705</u>	Resultados acumulados		17,738	23,600
				Total patrimonio		<u>468,455</u>	<u>507,259</u>
				Total pasivo y patrimonio		<u>853,093</u>	<u>884,705</u>

Neptunia S.A.

Estado de resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014

	Nota	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Ingresos por prestación de servicios	18	363,409	344,498
Costo por prestación de servicios	19	<u>(319,624)</u>	<u>(295,513)</u>
Utilidad bruta		43,785	48,985
Gastos operativos			
Gastos de ventas	20	(6,229)	(5,885)
Gastos de administración	21	(22,398)	(21,586)
Otros ingresos	24	45,658	2,683
Otros gastos	24	<u>(51,088)</u>	<u>(2,882)</u>
Utilidad operativa		9,728	21,315
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	25	1,178	456
Gastos financieros	25	(16,811)	(15,803)
Diferencia en cambio, neta	27(b)(i)	<u>(19,222)</u>	<u>(7,496)</u>
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		(25,127)	(1,528)
Impuesto a las ganancias	14(b)	<u>17,860</u>	<u>13,677</u>
(Pérdida) utilidad neta		(7,267)	12,149
Otros resultados integrales del ejercicio			
Efecto del cambio de tasa en el impuesto a las ganancias diferido de la revaluación de terrenos	14	-	14,890
Efecto por venta de terreno revaluado, neto de impuesto a las ganancias diferido	15(b)	<u>(30,452)</u>	<u>-</u>
Total otros resultados integrales del ejercicio		<u>(30,452)</u>	<u>14,890</u>
Total resultados integrales del ejercicio		<u>(37,719)</u>	<u>27,039</u>

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

Neptunia S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

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

	Número de acciones comunes (000)	Capital social S/(000)	Excedente de revaluación S/(000)	Reserva legal S/(000)	Resultados acumulados S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2014	203,298	203,298	260,583	4,888	11,651	480,420
Otros resultados integrales, neto, nota 15(b)	-	-	14,890	-	-	14,890
Utilidad neta	-	-	-	-	12,149	12,149
Total resultados integrales	-	-	14,890	-	12,149	27,039
Distribución dividendos, nota 15(d)	-	-	-	-	(200)	(200)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	203,298	203,298	275,473	4,888	23,600	507,259
Efecto por venta de terreno revaluado, neto de impuesto a las ganancias diferido, nota 15(b)	-	-	(34,707)	-	4,255	(30,452)
Pérdida neta	-	-	-	-	(7,267)	(7,267)
Total resultados integrales	-	-	(34,707)	-	(3,012)	(37,719)
Distribución dividendos, nota 15(d)	-	-	-	-	(1,085)	(1,085)
Transferencias de reserva legal, nota 15(c)	-	-	-	1,765	(1,765)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	203,298	203,298	240,766	6,653	17,738	468,455

Neptunia S.A.

Estado de flujos de efectivo

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta	(7,267)	12,149
Ajustes a la utilidad (pérdida) del año		
Depreciación	16,617	14,659
Amortización	594	654
Resultado de valor razonable	1,249	126
Ganancia en venta de activo fijo	-	(72)
Costo neto de activo fijo retirado	252	467
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	343	560
Provisión por desvalorización de existencias	27	942
Impuesto a la renta diferido	(17,888)	(13,709)
Aumento (disminución) en activos		
Cuentas por cobrar comerciales	(10,496)	(5,152)
Otras cuentas por cobrar	(2,196)	(382)
Inventarios	(457)	(159)
Impuestos por recuperar y gastos contratados por anticipado	(3,076)	(3,780)
Disminución (aumento) en pasivos		
Cuentas por pagar comerciales	29,707	11,567
Otras cuentas por pagar	7,813	1,804
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>15,222</u>	<u>19,674</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Cobro de dividendos	1,085	(200)
Pago por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(7,506)	(19,123)
Cobros por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	-	112
Préstamos otorgados a parte relacionada	-	(4)
Pago por compra de intangibles	(2,183)	(441)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(8,604)</u>	<u>(19,656)</u>

Estado de flujos de efectivo (continuación)

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Pagos de préstamos recibidos	(2,296)	(10,090)
Pagos de cuotas de arrendamiento financiero	(5,242)	(4,391)
Pagos de obligaciones a largo plazo	(5,852)	(390)
Pago de dividendos	(1,085)	-
Préstamos recibidos de partes relacionadas	-	16,329
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	(14,475)	1,458
	<hr/>	<hr/>
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(7,857)	1,476
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	13,638	12,162
	<hr/>	<hr/>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5,781	13,638
	<hr/>	<hr/>
Transacciones que no generan flujos de efectivo		
Venta a largo plazo de terrenos a terceros	43,339	-
Castigo de inventarios	436	-
Incremento de activo fijo por arrendamiento financiero	4,532	6,153
Efecto del cambio de tasa del impuesto a la renta diferido de la revaluación de terrenos	-	14,890

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

Neptunia S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación -

Neptunia S.A. (en adelante la "Compañía") es una sociedad anónima constituida en la ciudad de Lima, Perú, el 15 de agosto de 1980 y subsidiaria de Cosmos Agencia Marítima S.A.C., quien es propietaria del 99.99 por ciento de su capital social, y quien, a su vez, es subsidiaria de Andino Investment Holding S.A.A. El domicilio legal, oficinas y almacén principal se encuentran ubicados en Av. Argentina N° 2085, Callao, Lima, Perú.

(b) Actividad económica -

La Compañía se dedica principalmente a la prestación de servicios de agenciamiento marítimo, servicios portuarios, movilizaciones de carga, estiba, desestiba, y servicios de almacenes aduaneros en sus modalidades de terminal de almacenamiento y depósito autorizado de aduana.

(c) Consorcio Acciona - Neptunia -

El 12 de agosto de 2008 la Compañía suscribió un contrato con Acciona Forwarding Perú S.A., para constituir el Consorcio Acciona - Neptunia, (en adelante el "Consorcio") y en el cual la Compañía cuenta con una participación de 50 por ciento. El objeto del Consorcio es ofrecer el servicio integral de operación logística a Edelnor S.A.A.; para lo cual, y de acuerdo a lo establecido en el contrato, ambas empresas aportarán el conocimiento de negocios (know-how) y el conocimiento técnico requerido; y como remuneración de sus contribuciones los contratantes compartirán las utilidades y pérdidas que se generen de la ejecución de las operaciones contempladas en el contrato, en partes proporcionales a su participación.

La Compañía ha incorporado en sus estados financieros la proporción a la que tiene derecho sobre los activos y pasivos, ingresos y gastos del Consorcio, de acuerdo con el siguiente detalle:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Estado de situación financiera -		
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	299	284
Cuentas por cobrar comerciales	472	665
Gastos contratados por anticipado	111	90
	<u>882</u>	<u>1,039</u>
Pasivos y resultados acumulados		
Cuentas por pagar comerciales	-	829
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	631	32
Resultados acumulados	251	178
	<u>882</u>	<u>1,039</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

De la misma manera, la Compañía ha incorporado proporcionalmente en su estado de resultados integrales los ingresos y gastos del Consorcio, los que se muestran a continuación:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Ingresos por la prestación de servicios	2,172	2,065
Costo de la prestación de servicios	(2,057)	(1,959)
Utilidad bruta	115	106
Otros egresos	(11)	(10)
Utilidad operativa	104	96
Gastos financieros	(3)	(4)
Utilidad antes de impuesto a la renta	101	92
Impuesto a la renta	(28)	(32)
Utilidad del año	73	60

La composición de los resultados acumulados del Consorcio se muestra de la siguiente manera:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Resultados acumulados al inicio del año	178	318
Distribución de dividendos	-	(200)
Utilidad del año	73	60
Resultados acumulados al final del año	251	178

(d) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha han sido aprobados para su emisión por la Gerencia y serán presentados para la aprobación del Directorio, para posteriormente ser expuestos para la aprobación final de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia estos estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Junta Obligatoria de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

2. Resumen de principales políticas contables

2.1 Bases para la preparación y presentación, principios y prácticas contables significativas -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés) y vigentes al 31 de diciembre del 2015 y de 2014, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y vigentes a las fechas de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados descritos en la Nota 2.2.(a) y por la revaluación de terrenos descrita en la Nota 2.2.(h). Los estados financieros se presentan en soles y todos los valores están redondeados a miles de soles, excepto cuando se indique lo contrario.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por la entrada en vigencia de las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2015. Sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de estas normas nuevas y revisadas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

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

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 -

(i) *Activos financieros* -

Reconocimiento y medición inicial -

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

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 activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por cobrar, cuyos criterios contables se detallan a continuación:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.

Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía que no están designados como instrumentos de cobertura según la NIC 39. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable, y los cambios en dicho valor son reconocidos como ingresos o gastos financieros en el estado de resultados.

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 gastos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Baja en cuentas -

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

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

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

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

Deterioro del valor de los activos financieros -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

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

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

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

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

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

Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado 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)

(ii) *Pasivos financieros -*

Reconocimiento y medición inicial -

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

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

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

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

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación, al 31 de diciembre de 2015 y 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(iii) *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.

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

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

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

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

(b) *Transacciones en moneda extranjera -*

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a caja, 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 los suministros, materiales y repuestos, los cuales están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, neto de descuentos y otros costos y gastos incurridos para poner las mercaderías en condición de venta.

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

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

(e) Impuestos por recuperar y gastos pagados por anticipado -

Los criterios adoptados para el registro de estas partidas son:

- Los seguros se registran por el valor de la prima pagada para la cobertura de los diferentes activos y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.
- Los anticipos de impuestos se registran como un activo ya que serán usados para compensar los pagos futuros por impuestos.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) Acciones de la matriz -

La inversión en la matriz (Cosmos Agencia Marítima SAC.) que la Compañía recibe de Andino Investment Holding SAA (su última matriz) corresponden a una transferencia de activos entre entidades bajo control común (transacción sin sustancia económica) por lo que se muestran al costo (su valor razonable a la fecha de adquisición) que representó para la última matriz. Devoluciones subsecuentes de estas acciones a la última matriz se registran a los mismos valores.

Estas acciones se muestran en el rubro de inversiones en el estado de situación financiera y corresponden a acciones en tesorería sólo de la matriz (no en el caso de la última matriz) y se muestran como tales en sus estados financieros consolidados.

(g) Participación en operaciones conjuntas -

La Compañía mantiene una participación en operaciones conjuntas, que son entidades controladas en forma conjunta donde los participantes mantienen un acuerdo contractual que establece el control conjunto sobre las actividades económicas de la entidad. El contrato requiere que haya unanimidad en la toma de decisiones financieras y operativas por parte de los miembros de la operación conjunta. La Compañía reconoce su participación en la operación conjunta a través del método de la consolidación proporcional. La Compañía combina su participación proporcional sobre cada uno de los activos, pasivos, ingresos y gastos de la operación conjunta con las partidas similares, línea por línea, en sus estados financieros. Los estados financieros de la operación conjunta se preparan para el mismo período de información que el de la Compañía. De ser necesario, se realizan ajustes a los fines de alinear las políticas contables de la operación conjunta con las de la Compañía.

Se efectúan los ajustes en los estados financieros de la Compañía a fin de eliminar la porción de saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas surgidas de las transacciones entre las operaciones conjuntas. Las pérdidas derivadas de estas transacciones son reconocidas en forma inmediata si las mismas son evidencia de una reducción del valor neto realizable de los activos corrientes o una pérdida por deterioro del valor. La operación conjunta se consolidará en forma proporcional hasta la fecha en la que la Compañía cese su participación en el control conjunto sobre el mismo. Ante la pérdida del control conjunto, la Compañía mide y reconoce la inversión residual por su valor razonable. Cualquier diferencia entre el importe en libros de la entidad anteriormente controlada en forma conjunta y el valor razonable de la inversión residual, y los ingresos procedentes de su venta, se reconoce en los resultados. Cuando la inversión residual representa una influencia significativa, se contabiliza como una inversión en una asociada.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Inmuebles, maquinaria y equipo -

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

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

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

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

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

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente las oficinas operativas y administrativas de las empresas de la Compañía. A partir de 2012 los terrenos se muestran a su valor razonable determinado sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. 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. Los aumentos en el valor en libros de los terrenos, neto de su efecto tributario, por efecto de su revaluación a valor razonable se acreditan contra la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio. Disminuciones en el valor de los terrenos que revierten aumentos previos por revaluaciones se cargan directamente a la cuenta excedente de revaluación; todas las demás disminuciones se cargan contra el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Años
Edificios y mejoras en propiedad arrendada	Entre 10 - 40
Maquinarias y equipo	Entre 4 - 7
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	5
Equipos diversos	10

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 inmuebles, maquinaria y equipo.

(i) Intangibles -

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

(k) Provisiones -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(l) 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.

(m) Reconocimiento de ingresos -

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

Los 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 carga y tracción de contenedores y bultos desde el puerto hacia los almacenes de la Compañía y viceversa. Asimismo, la Compañía ofrece servicios integrales de importación y exportación que se brindan dentro de sus almacenes, entre ellos se encuentran la apertura de contenedores, inspección de carga, entre otros.

Los ingresos por los servicios de carga y tracción y por los servicios integrales ofrecidos al importador y exportador son reconocidos en el momento en el que se ofrece el servicio.

(ii) Servicios logísticos -

Corresponde a los servicios de mantenimiento de contenedores, cámara de frío, transporte y distribución de mercaderías que se brindan a las líneas navieras y clientes locales.

Los ingresos por los servicios logísticos se reconocen por el método del grado de avance.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Ingreso por intereses-
Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar se ha deteriorado, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, descontando los flujos de efectivo futuros a la tasa de interés original.
- Ingreso por dividendos -
El ingreso proveniente de dividendos se reconoce cuando el derecho a recibir el pago ha sido establecido.
- Los otros ingresos se reconocen a medida que se realizan y devengan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

- (n) Reconocimiento de costos y gastos -
El costo de servicios se reconoce de manera simultánea al reconocimiento del ingreso por el correspondiente servicio prestado.

Los costos por préstamos son reconocidos como gastos financieros en el periodo en que se incurren. Los costos por préstamos incluyen intereses y otros costos incurridos en relación a la ejecución de los respectivos contratos de préstamos.

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

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

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

La Compañía como arrendatario

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(p) Impuestos -

Impuesto a las ganancias corriente -

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

Impuesto a las ganancias diferido -

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporales deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto general a las ventas -

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

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

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

(q) 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.

(r) Reclasificaciones -

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

(s) 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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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, ver nota 2.2(a) y nota 5.
- (ii) Estimación por desvalorización de inventarios, ver nota 2.2(d) y nota 6.
- (ii) Estimación de ingresos por servicios, ver nota 2.2(m) y nota 18.
- (iii) Estimación de la vida útil de inmuebles, maquinaria y equipo, componetización, valores residuales y deterioro, ver nota 2.2(h) y nota 10.
- (iv) Valor razonable de los instrumentos financieros, ver nota 2.2(a) y nota 28.
- (v) Reconocimiento de activos intangibles, ver nota 2.2(i).
- (vi) Impuestos corrientes, diferidos y recuperación de los activos tributarios diferidos, ver notas 2.2(p) y nota 14.

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 emitidas aún no vigentes -

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

- Modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", y la NIC 38 "Activos intangibles": aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización. Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura- Plantas Productoras". Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIC 27 "Estados financieros separados". Método de participación en los estados financieros separados. Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas". Efectiva para periodos 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 periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 16 "Arrendamientos". Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2019.
- Modificaciones a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos": venta o aportación de activos entre una inversión y su asociada o negocio conjunto. Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 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" - Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación. Dichas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Modificaciones a la NIIF 11 "Acuerdo conjuntos": Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas. Efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- Mejoras anuales a las NIIF (ciclo 2012 - 2014)
El IASB emitió mejoras 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". Efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros.

3. Efectivo y equivalente de efectivo

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Caja y fondo fijo	435	910
Cuentas corrientes (b)	5,346	5,254
Depósitos a plazos (c)	-	7,474
	<u>5,781</u>	<u>13,638</u>

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

(c) Los depósitos a plazo están denominados en soles y dólares estadounidenses, devengan intereses a una tasa efectiva anual del 3.8 por ciento y vencen en un plazo menor de 3 meses.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, este saldo corresponde a 1,262,225 acciones de Andino Investment Holding S.A.A. (matriz principal) valorizadas a su cotización bursátil de S/1.01 y S/2.00 por acción, respectivamente. En los años 2015 y 2014 esta inversión ha generado una pérdida de S/1,249,000 y S/126,000, respectivamente que se muestra en el rubro "Otros gastos" del estado de resultados integrales, ver nota 24.

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Facturas por cobrar a clientes (b)	46,640	43,411
Estimación de ingresos por servicios (c)	<u>10,368</u>	<u>2,783</u>
	57,008	46,194
Menos -		
Provisión para cuentas de cobranza dudosa (e)	<u>(4,059)</u>	<u>(3,398)</u>
	<u>52,949</u>	<u>42,796</u>

(b) Las facturas por cobrar se denominan en soles y dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente, no generan intereses y no tienen garantías específicas.

(c) Corresponde principalmente a servicios prestados no facturados por los servicios a clientes de la línea de negocios de transporte y almacenamiento del mes de diciembre del 2015 y de 2014. El saldo de las provisiones de ingresos al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 han sido facturados entre enero y febrero de 2016 y de 2015, respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) De acuerdo con el análisis efectuado por la Gerencia, se considera que una cuenta por cobrar se encuentra deteriorada cuando ha sido clasificada como cuenta incobrable y, por tanto, ha sido presentada en el rubro provisión para cuentas de cobranza dudosa. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2015			2014		
	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)	No deteriorado S/(000)	Deteriorado S/(000)	Total S/(000)
Vigente	33,756	-	33,756	27,055	-	27,055
Estimación de los ingresos	10,368	-	10,368	2,783	-	2,783
Vencido						
De 1 a 30 días	5,031	-	5,031	7,711	-	7,711
De 31 a 180 días	1,867	-	1,867	4,474	-	4,474
Mayores a 180 días	1,927	4,059	5,986	773	3,398	4,171
	<u>52,949</u>	<u>4,059</u>	<u>57,008</u>	<u>42,796</u>	<u>3,398</u>	<u>46,194</u>

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

- (e) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Saldo inicial	3,398	2,678
Provisión del ejercicio, nota 21(a)	343	560
Ajuste	<u>318</u>	<u>160</u>
Saldo final	<u>4,059</u>	<u>3,398</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Inventarios, neto

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Repuestos y suministros	7,009	6,969
Existencias por recibir	-	19
	<u>7,009</u>	<u>6,988</u>
Desvalorización de existencias (b)	(69)	(478)
	<u>6,940</u>	<u>6,510</u>

(b) El movimiento de la desvalorización de existencias es el siguiente:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Saldo inicial	478	-
Provisión del año, nota 21	27	942
Castigo	(436)	(464)
	<u>69</u>	<u>478</u>

En opinión de la Gerencia, la desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 cubre el deterioro de repuestos y suministros a esas fechas.

7. Otras cuentas por cobrar

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Cuenta por cobrar por venta de inmueble (b)	43,340	-
Reclamos al seguro	1,309	492
Depósitos en garantía	191	165
Subsidios por cobrar	145	98
Préstamos al personal	44	12
Entregas a rendir	44	254
Otras cuentas por cobrar	296	962
	<u>45,369</u>	<u>1,983</u>
Menos - parte corriente (b)	(13,766)	(1,983)
	<u>31,603</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2015, el saldo por cobrar por US\$12,699,000 (equivalente a S/43,340,000), corresponde al valor razonable de la venta a plazos de un terreno de su propiedad a la empresa Peruana de Moldeados S.A. (Pamolosa); el cual será cancelado en los próximos 5 años. El valor futuro de dicho saldo asciende a US\$14,993,000 (equivalente a S/51,172,000); el cual fue descontado a una tasa efectiva anual del orden de 6.06 por ciento.
- (c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, el saldo de las otras cuentas por cobrar es recuperable a la fecha del estado de situación financiera.

8. Impuestos por recuperar

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Saldo a favor del impuesto a las ganancias (b)	6,090	5,842
Saldo a favor del impuesto temporal a los activos netos (c)	3,331	1,642
Detracciones (d)	<u>1,757</u>	<u>1,729</u>
	<u>11,178</u>	<u>9,213</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde a pagos a cuenta del impuesto a las ganancias, luego de deducir el impuesto a la renta del periodo. En opinión de la Gerencia, este crédito será aplicado a los saldos por pagar de dicho impuesto en el corto plazo.
- (c) Corresponde a los pagos por impuesto temporal a los activos neto realizados en cada periodo, los cuales serán aplicados al impuesto a la renta.
- (d) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, corresponde a las detracciones del Impuesto General a las Ventas realizada por sus proveedores y depositada en el Banco de la Nación. En opinión de la Gerencia, este crédito será aplicado a los saldos por pagar de dicho impuesto en el corto plazo.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Inversiones

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

	Cantidad de acciones		Porcentaje de participación		Valores en libros		Valor de participación patrimonial (*)	
	2015 (000)	2014 (000)	2015 %	2014 %	2015 S/(000)	2014 S/(000)	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Matriz directa								
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	16,519	16,519	6.70	6.70	30,201	30,201	14,587	14,850
					<u>30,201</u>	<u>30,201</u>	<u>14,587</u>	<u>14,850</u>

(*) El valor de la participación patrimonial de la inversión, presentado sólo para propósitos informativos, ha sido obtenido de los estados financieros de la empresa relacionada.

(b) Dividendos recibidos -

Durante el año 2015, la Compañía recibió dividendos en efectivo de su subsidiaria por S/1,085,000, y se encuentran presentados en el rubro de "Ingresos financieros" del estado de resultados integrales, ver nota 25.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Inmuebles, maquinaria y equipos

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

	2015							2014	
	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Maquinaria y equipo S/(000)	Equipos diversos S/(000)	Vehículos S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Obras en curso (b) S/(000)	Total S/(000)	Total S/(000)
Costo -									
Saldos al 1º de enero de 2014	670,730	141,156	59,635	31,910	1,558	3,268	7,386	915,643	891,006
Adiciones	-	371	62	3,690	-	12	10,056	14,191	25,276
Retiros y/o ventas	(73,401)	(12,515)	(99)	(6,341)	(38)	(121)	-	(92,515)	(174)
Transferencias	-	9,094	2,665	915	7	4	(12,685)	-	-
Reclasificación	-	(106)	(1,855)	-	-	-	(2,476)	(4,437)	(465)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	597,329	138,000	60,408	30,174	1,527	3,163	2,281	832,882	915,643
Depreciación acumulada -									
Saldos al 1º de enero de 2014	-	83,930	35,523	22,292	1,181	2,550	-	145,476	130,949
Adiciones (c)	-	6,281	7,414	2,652	122	148	-	16,617	14,659
Retiros y/o ventas	-	(10,715)	(93)	(6,209)	(38)	(118)	-	(17,173)	(132)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	79,496	42,844	18,735	1,265	2,580	-	144,920	145,476
Valor neto al 31 de diciembre de 2015	597,329	58,504	17,564	11,439	262	583	2,281	687,962	770,167

Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) Las obras en curso comprenden todos los activos que se encuentran en proceso de construcción y/o instalación, acumulando los respectivos costos hasta el momento que están listos para entrar en operación/uso, momento en el que se transfieren a la cuenta de activo final.

El saldo comprende a:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Obras civiles (i)	2,058	4,934
Instalaciones	130	2,135
Construcción de equipos de explotación y estructuras metálicas	65	212
Construcción de equipos diversos	29	105
	<u>2,282</u>	<u>7,386</u>

- (i) Las obras civiles corresponden a la construcción por ampliación del terminal Paita.

- (c) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre se ha distribuido en el estado de resultados integrales como sigue:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Costo de la prestación de servicios, nota 19	15,098	13,321
Gastos de administración, nota 21	1,519	1,338
	<u>16,617</u>	<u>14,659</u>

- (d) El saldo de inmuebles, maquinaria y equipo incluye bienes adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero, cuyo valor en libros neto de su depreciación acumulada se detalla a continuación:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Edificios	1,425	1,559
Maquinarias y equipos	9,524	17,635
Unidades de transporte	200	301
Equipos diversos	3,065	3,974
	<u>14,214</u>	<u>23,469</u>

Las opciones de compra, efectivas al vencimiento de los respectivos contratos vigentes son por un monto de S/ 799,206 al 31 de diciembre de 2015 (S/3,079,591 al 31 de diciembre de 2014).

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Obligaciones financieras

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

	Garantía otorgada	Tasa de interés anual (%)	Vencimiento	2015			2014		
				Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)	Corriente S/(000)	No corriente S/(000)	Total S/(000)
Préstamos bancarios -									
Banco de Crédito del Perú	Terreno ubicado en el Callao por US\$5,904,000 (equivalente a S/17,647,000)	7.50	2021	1,588	9,897	11,485	1,292	10,056	11,348
Arrendamientos financieros (b) -									
Banco Financiero del Peru	Bienes arrendados	9.50	2016	10	-	10	117	10	127
Banco Financiero del Peru	Bienes arrendados	9.51	2016	9	-	9	49	9	58
Banco de crédito del Perú	Bienes arrendados	6.34	2017	38	14	52	34	44	78
Banco Santander	Bienes arrendados	6.86	2015	-	-	-	96	2	98
Banco de crédito del Perú	Bienes arrendados	7.47	2016	9	-	9	53	8	61
Banco de crédito del Perú	Bienes arrendados	7.47	2016	22	-	22	33	20	53
Banco Santander	Bienes arrendados	6.85	2017	1,950	1,281	3,231	1,561	2,830	4,391
Banco de crédito del Perú	Bienes arrendados	5.30	2016	25	-	25	27	22	49
Banco de crédito del Perú	Bienes arrendados	5.30	2016	13	-	13	11	12	23
				<u>2,076</u>	<u>1,295</u>	<u>3,371</u>	<u>1,981</u>	<u>2,957</u>	<u>4,938</u>
Arrendamientos operativos (c)									
Diversas entidades	Bienes arrendados	-	2016, 2017 y 2018	2,508	1,430	3,938	4,253	1,249	5,502
				<u>2,508</u>	<u>1,430</u>	<u>3,938</u>	<u>4,253</u>	<u>1,249</u>	<u>5,502</u>
Total				<u>6,172</u>	<u>12,622</u>	<u>18,794</u>	<u>7,526</u>	<u>14,262</u>	<u>21,788</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Este rubro comprende:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Financiamiento - cuotas mínimas	5,000	6,758
Menor de un año	<u>2,708</u>	<u>4,413</u>
Mayor a un año pero no mayor a cinco años	7,708	11,171
Cargos financieros futuros	<u>(399)</u>	<u>(730)</u>
	<u>7,309</u>	<u>10,441</u>

El valor presente del arrendamiento es como sigue:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Menor de un año	4,584	6,234
Mayor a un año pero no mayor a cinco años	<u>2,725</u>	<u>4,207</u>
	<u>7,309</u>	<u>10,441</u>

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
2016	-	4,739
2017	4,211	2,776
2018	2,194	1,614
2019	1,995	1,735
2020	2,130	1,865
2021	<u>2,092</u>	<u>1,533</u>
	<u>12,622</u>	<u>14,262</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Cuentas por pagar comerciales

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Nacionales	47,112	37,281
Estimación de costos por servicios (c)	9,924	4,353
Exterior (d)	2,268	1,824
Anticipos de clientes	871	-
Total	60,175	43,458

- (b) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por adquisición de bienes y prestación de servicios de transporte, apoyo logístico y distribución y corresponden a facturas emitidas por proveedores nacionales y del exterior, están denominadas principalmente en moneda nacional, tienen vencimiento corriente menor a 60 días, no generan intereses y la Compañía no ha otorgado garantías por cumplimiento de su pago.
- (c) Corresponde a provisiones de servicios no facturados por los proveedores, principalmente por estimación de los costos asociados en el último trimestre del periodo a los que hace referencia la nota 5(c). En opinión de la Gerencia, dichas provisiones son suficientes para cumplir con los pasivos una vez que sean facturados.
- (d) Las facturas por pagar al exterior están financiadas directamente con proveedores no relacionados, los cuales no generan interés, y son de vencimiento corriente.

13. Tributos, participaciones y otras cuentas por pagar

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Reclamos de terceros	1,375	3,096
Vacaciones por pagar	2,435	2,574
Impuesto a la renta no domiciliado	565	514
Compensación por tiempo de servicios	444	453
AFP por pagar	273	268
Contribución a Essalud	210	174
Impuesto a la renta retenido al personal	208	243
Impuesto general a las ventas	50	26
Otros	35	305
Remuneraciones por pagar	-	854
	5,595	8,507

Notas a los estados financieros (continuación)

14. Impuesto a las ganancias diferido

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

	Saldo al 1° de enero de 2014 S/(000)	Abono en el estado de resultados integrales S/(000)	Ingreso (gasto) en el estado de resultados S/(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2014 S/(000)	Abono en el estado de resultados integrales S/(000)	Ingreso (gasto) en el estado de resultados S/(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2015 S/(000)
Activo diferido -							
Provisión de vacaciones	729	-	(8)	721	-	(39)	682
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	-	-	157	157	-	(157)	-
Pérdida tributaria (**)	-	-	1,081	1,081	-	4,033	5,114
Otras provisiones menores	-	-	130	130	-	743	873
	<u>729</u>	<u>-</u>	<u>1,360</u>	<u>2,089</u>	<u>-</u>	<u>4,580</u>	<u>6,669</u>
Pasivo diferido -							
Revaluación	194,168	(14,890)	(13,914)	165,364	(1,300)	(6,763)	157,301
Diferencia en tasas de depreciación de activos fijos	8,383	-	1,565	9,948	-	(6,544)	3,404
	<u>202,551</u>	<u>(14,890)</u>	<u>(12,349)</u>	<u>175,312</u>	<u>(1,300)</u>	<u>(13,307)</u>	<u>160,705</u>
Pasivo diferido, neto	<u>201,822</u>	<u>(14,890)</u>	<u>(13,709)</u>	<u>173,223</u>	<u>(1,300)</u>	<u>(17,887)</u>	<u>154,036</u>

(*) Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. De acuerdo con lo establecido por la Ley N° 30296, el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2014 ha sido actualizado aplicando las tasas que se encuentran vigentes a partir del 1 de enero de 2015. El efecto de la aplicación de las nuevas tasas de impuesto a las ganancias ascendió a S/11,293,000 y S/14,890,000, los cuales fueron registrados en el estado de resultados integrales y en los otros resultados integrales, respectivamente.

(**) Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la pérdida tributaria asciende a S/19,666,585 y S/2,528,614 respectivamente, y está siendo aplicada utilizando el sistema A. La Compañía considera que las utilidades gravables futuras en función a los planes y estimaciones futuras realizadas, serán suficientes para absorber dichas pérdidas por lo que el activo diferido relacionado consumido apropiadamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Corriente	(27)	(32)
Diferido	<u>17,887</u>	<u>13,709</u>
	<u>17,860</u>	<u>13,677</u>

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

	2015		2014	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Pérdida contable antes del impuesto a las ganancias	<u>(25,127)</u>	<u>100.00</u>	<u>(1,528)</u>	<u>100.00</u>
Beneficio teórico	7,036	28.00	458	30.00
Efecto de diferencias permanentes	3,533	14.06	1,926	126.00
Efecto de cambio de tasas	<u>7,291</u>	<u>29.02</u>	<u>11,293</u>	<u>739.00</u>
Impuesto a las ganancias	<u>17,860</u>	<u>71.08</u>	<u>13,677</u>	<u>895.00</u>

15. Patrimonio

- (a) Capital emitido -

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 está representado por 203,298,000 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/1.00 cada una, las que se encuentran íntegramente emitidas y pagadas.

La estructura societaria de la Compañía 31 de diciembre de 2015 y de 2014 comprende dos accionistas siendo Cosmos Agencia Marítima S.A.C. la que posee el 99.99 por ciento de su capital social.

- (b) Excedente de revaluación -

Corresponde a revaluaciones voluntarias que efectuó la Compañía de sus terrenos sobre la base de tasaciones técnicas efectuadas por un profesional independiente en el año 2012 por S/372,261,000, generando un excedente de reevaluación neto de impuestos de S/260,583,000, nota 14. Durante el año 2015, la Compañía vendió uno de los terrenos revaluados por lo que dicho excedente fue ajustado al valor de compra y posteriormente dispuesto en resultados acumulados, neto del impuesto a las ganancias diferido correspondiente. El efecto de dicha transacción representó una disminución patrimonial de S/30,452,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2014, con el cambio de tasa del impuesto a la renta el impuesto a la renta diferido pasivo fue reducido en S/14,890,000 con crédito al excedente de revaluación, nota 14.

(c) 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.

(d) Distribución de dividendos -

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

En Junta General de Accionistas del mes de agosto de 2015, se acordó distribuir dividendos en efectivo por S/1,085,000, cuyo pago se efectuó en setiembre de 2015. En Junta General de Accionistas del mes de mayo de 2014, se acordó distribuir dividendos en efectivo por S/200,000, cuyo pago se efectuó en mayo y agosto de 2014.

16. Situación tributaria

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
 - Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.
- (b) Para propósito de la determinación del impuesto a las ganancias y general a las ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación.
- Sobre la base del análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- (c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2011 al 2015 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Administración Tributaria. Durante el periodo 2014 fue fiscalizado el periodo tributario 2012, como resultado del proceso no se identificaron asuntos significativos para la Compañía. Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- (d) Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía registró créditos por los pagos a cuenta por S/6,020,380, el cual se presenta en el rubro "impuestos y gastos pagados por anticipado" del estado de situación financiera.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Contingencias y garantías

(a) Contingencias-

Actualmente, la Compañía tiene vigentes diversos procesos, tributarios, legales y laborales relacionados a sus operaciones, las cuales se registran y se revelan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según lo expuesto en la nota 2.2(l) . En opinión de la Gerencia y de los asesores legales de la Compañía, el resultado final de estos procesos no representará desembolsos para la Compañía. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía registró una provisión por contingencias ascendente a S/ 342,000 y al 31 de diciembre de 2014 no se han registrado provisiones.

(b) Garantías -

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 algunos préstamos que la Compañía posee se encuentran garantizados con inmuebles, maquinaria y equipo cuyo valor en libros es S/97,442,800.

18. Ingresos por prestación de servicios

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Portuarios (b)	292,880	279,949
Logísticos (c)	70,529	64,549
	<u>363,409</u>	<u>344,498</u>

(b) Negocios portuarios considera los servicios de transporte, agenciamiento de las unidades de negocio exportación, importación y forwarder (contenedores consolidados de varios clientes), reefer (contenedores refrigerados), reparación y transporte de contenedores vacíos.

(c) Negocios logísticos considera principalmente los servicios de carga, estiba, desestiba, almacenaje, transporte y distribución de las unidades de negocio de DAS (depósito aduanero simple), y Neptumovil (transporte de autos).

(d) En el año 2015, los 3 clientes más importantes de la Compañía representaron el 9.11 por ciento, 4.38 por ciento y 4.15 por ciento del total de las ventas (6.4 por ciento, 3.37 por ciento y 2.92 por ciento del total de las ventas en el año 2014). Al 31 de diciembre de 2015, el 9.2 por ciento del total de cuentas por cobrar se relaciona con estos clientes (12.69 por ciento al 31 de diciembre de 2014).

Notas a los estados financieros (continuación)

19. Costo de la prestación de servicios

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Servicios prestados por terceros, (b) y nota 23(e)	253,199	228,273
Gastos de personal, nota 22	27,180	27,324
Cargas diversas de gestión (c)	22,621	24,920
Depreciación, nota 10(c)	15,098	13,321
Tributos	1,526	1,675
	<u>319,624</u>	<u>295,513</u>

(b) Los servicios prestados por terceros comprenden principalmente servicios de transporte, servicios de descarga y embarque, servicios de agenciamiento, servicios de cuadrillas, alquileres de locales, maquinarias y equipos, mantenimiento e infraestructura, servicio de handling and gate out (retirar y devolver contenedores vacíos de otros depósitos).

(c) Las cargas diversas de gestión comprenden el consumo de combustible para la operatividad del negocio, así como los desembolsos efectuados en herramientas, accesorios y repuestos.

20. Gastos de venta

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Gastos de personal, (b) y nota 22(b)	6,011	5,531
Servicios prestados por terceros, nota 23(e)	167	288
Cargas diversas de gestión	51	66
	<u>6,229</u>	<u>5,885</u>

(b) Los gastos de personal comprenden principalmente las comisiones que se le otorgan al personal del área comercial.

Notas a los estados financieros (continuación)

21. Gastos de administración

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Gastos de personal, nota 22(b)	10,643	11,461
Servicios prestados por terceros, nota 23(e)	8,667	5,771
Depreciación, nota 10(c)	1,519	1,338
Amortización	594	654
Cargas diversas de gestión	472	667
Cargas tributarias	133	193
Desvalorización de existencias, nota 6(b)	27	942
Estimación para cuentas de cobranza dudosa, nota 5(e)	343	560
	<u>22,398</u>	<u>21,586</u>

(b) Los servicios prestados por terceros comprenden principalmente servicios de mantenimiento de oficinas administrativas, servicios de energía eléctrica, teléfono, entre otros.

22. Gastos de personal

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Remuneraciones	26,946	26,477
Gratificaciones	4,957	5,460
Compensación por tiempo de servicios	2,679	2,517
Remuneraciones al directorio	760	717
Otros menores	8,492	9,145
	<u>43,834</u>	<u>44,316</u>

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Costos del servicio, nota 19	27,180	27,324
Gastos de venta, nota 20	6,011	5,531
Gastos de administración, nota 21	10,643	11,461
	<u>43,834</u>	<u>44,316</u>

(c) El número promedio de empleados al 31 de diciembre de 2015 fue 965 (928 al 31 de diciembre de 2014).

Notas a los estados financieros (continuación)

23. Servicios prestados por terceros

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Servicios varios (b)	103,349	76,467
Servicio a la carga (c)	76,542	82,897
Transporte de carga (d)	53,634	47,195
Mantenimiento de equipos diversos y alquileres	21,330	20,714
Otros	8,877	9,779
	<u>263,732</u>	<u>237,052</u>

(b) Los servicios varios comprenden principalmente servicios de agenciamiento para exportaciones e importaciones, servicios de cuadrillas y de alquileres de maquinarias y equipos, servicios de manipuleo del contenedor, mantenimiento e infraestructura, servicio de handling and gate out (retirar y devolver contenedores vacíos de otros depósitos), servicios de instalación de accesorios a los autos para la línea Neptumovil, entre otros.

(c) Los servicios a la carga comprenden principalmente servicios de descarga de contenedores llenos y vacíos, así como servicio de embarque de contenedores llenos.

(d) Los servicios de transporte de carga comprenden principalmente servicios de tracción de contenedores llenos del puerto de lima al almacén del cliente o Neptunia, o viceversa, y servicio de transporte de contenedores vacíos.

(e) Los servicios prestados por terceros se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Costos del servicio, nota 19(a)	253,199	228,273
Gastos de venta, nota 20(a)	167	288
Gastos de administración, nota 21(a)	8,667	5,771
Otros ingresos y otros gastos, nota 24(a)	1,699	2,720
	<u>263,732</u>	<u>237,052</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

24. Otros ingresos y otros gastos

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Otros ingresos -		
Venta de activo fijo (b)	43,338	112
Recupero de seguros	114	29
Venta de combustible	945	1,584
Otros	1,261	958
	<u>45,658</u>	<u>2,683</u>
Otros gastos -		
Costo neto de enajenación de activo fijo (b)	43,621	40
Servicios prestados por terceros, nota 23(f)	1,699	-
Resultado de valor razonable, nota 4	1,249	126
Costo de venta de combustible	911	1,597
Gastos por siniestros	476	299
Otros	3,132	820
	<u>51,088</u>	<u>2,882</u>

(b) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a la venta de un terreno a favor de Pamolsa por US\$14,993,000. Ver nota 7(b).

25. Ingresos y gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Ingresos financieros		
Dividendos recibidos, nota 15 (d)	1,085	200
Intereses por cuenta a plazo fijo	93	174
Intereses de préstamos a empresas relacionadas	-	82
	<u>1,178</u>	<u>456</u>
Gastos financieros		
Intereses de préstamo de empresa relacionada, nota 26	14,563	13,602
Intereses de préstamos bancarios	912	913
Intereses de arrendamientos financieros	669	477
Otros	667	811
	<u>16,811</u>	<u>15,803</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

26. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Ingresos por la prestación de servicios	9,946	7,001
Compra de bienes y servicios	80,911	81,822
Intereses cobrados por préstamos otorgados	-	358
Intereses pagados por préstamos recibidos	14,563	13,602

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

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Por cobrar -		
Comerciales	3,929	1,920
No comerciales	320	1,264
	<u>4,249</u>	<u>3,184</u>
Comerciales		
Andino Shipping Agency S.A.A.	2,649	10
Consortio Acciona - Neptunia	626	838
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	259	517
Penta Tanks Terminals S.A.	159	140
Triton Transports S.A.	122	241
Multitainer S.A.	7	-
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	50	146
Proyecta & Construye S.A.	32	-
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	12	7
Andino Investment Holding S.A.A.	8	2
Almacenes Financieros S.A.	3	4
Sociedad Aeroportuaria Kuntur Wasi S.A.	2	-
Triton Maritime Services S.A.	-	13
Inversiones Portuarias S.A.	-	2
	<u>3,929</u>	<u>1,920</u>
No comerciales		
Multitainer S.A.	320	312
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	-	952
	<u>320</u>	<u>1,264</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Por pagar -		
Comerciales	26,759	17,466
No comerciales	119,279	113,004
	<u>146,038</u>	<u>130,470</u>
Menos - parte corriente	(28,912)	(26,710)
Parte no corriente	<u>117,126</u>	<u>103,760</u>
Comerciales		
Operadora Portuaria S.A.	7,409	4,904
Andino Investment Holding S.A.A.	6,476	2,766
Triton Transports S.A.	4,858	4,509
Terminales Portuarios Euroandinos Paita S.A.	4,794	3,397
Inversiones Santa Orietta S.A.C.	1,623	397
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	474	511
Almacenes Financieros S.A.	408	540
Triton Trading S.A.	327	-
Multitainer S.A.	219	107
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	169	100
Nautilus S.A.	1	11
Andino Shipping Agency S.A.	1	-
Inmobiliaria Terrano S.A.	-	224
	<u>26,759</u>	<u>17,466</u>
No comerciales		
Andino Investment Holding S.A.A. (f)	119,279	112,052
Cosmos Agencia Marítima S.A.C.	-	952
	<u>119,279</u>	<u>113,004</u>
Menos - parte corriente	(2,153)	(9,244)
Parte no corriente	<u>117,126</u>	<u>103,760</u>

- (c) 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.
- (d) Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales con empresas relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.
- (e) Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas por cobrar no comerciales con empresas relacionadas no devengan intereses, son de vencimiento corriente y no tienen garantías específicas.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (f) Al 31 de diciembre de 2015, la cuenta por pagar no comercial a Andino Investment Holding S.AA incluye un préstamo recibido de US\$ 34,948,455 (equivalente a S/119,279,078 al 31 de diciembre de 2015 y S/87,427,199 al 31 de diciembre de 2014) para cancelar el total de la deuda que la Compañía mantenía con Goldman Sachs Partners L.P. a octubre de 2013, pagaderos en 14 cuotas semestrales a una tasa de interés anual del 13.12 por ciento en moneda extranjera, no tiene garantías específicas y el principal vence el 13 de noviembre de 2020. En el 2015 se canceló la cuarta y quinta cuota de intereses de dicho préstamo ascendente a US\$3,837,554, equivalente a S/12,537,289 (en el 2014 se canceló la segunda y tercera cuota de intereses de dicho préstamo ascendente a US\$3,624,357, equivalente a S/10,322,167).
- (g) En adición, en el año 2014 la Compañía recibió préstamos por US\$1,385,531 (equivalente a S/4,498,819) de Andino Investment Holding S.AA, destinados para capital de trabajo.
- (h) Compromisos -
La Compañía ha otorgado avales ante entidades financieras por US\$18,892,000 y US\$ 13,426,000 (equivalente a S/64,478,000 y S/40,132,000, respectivamente) al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en garantía de deudas contra Idas por empresas relacionadas con terceros.
- (i) Préstamos a personal clave -
Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 la Compañía no ha otorgado préstamos al personal clave. La Compañía no otorga beneficios de largo plazo a sus Directores.
- (j) Compensación al personal directivo clave -
Al 31 de diciembre de 2015, la remuneración al personal directivo clave asciende a S/7,533,205 (S/7,509,000 al 31 de diciembre de 2014).

27. Administración de riesgos financieros

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Estructura de gestión de riesgos -

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

(i) Gerencia de Administración y Finanzas -

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

(ii) Directorio -

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Mitigación de riesgos -

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

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

	Activos designados al valor razonable S/(000)	Préstamos y cuentas por cobrar S/(000)	Inversiones disponibles para la venta S/(000)	Pasivos al costo amortizado S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2015					
Activos Financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	5,781	-	-	5,781
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,275	-	-	-	1,275
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	42,582	-	-	42,582
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	4,247	-	-	4,247
Otras cuentas por cobrar, neto	-	13,766	-	-	13,766
	<u>1,275</u>	<u>66,376</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>67,651</u>
Pasivos Financieros					
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	50,251	50,251
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	146,038	146,038
Otras cuentas por pagar	-	-	-	5,595	5,595
Obligaciones Financieras	-	-	-	18,793	18,793
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>220,677</u>	<u>220,677</u>
Al 31 de diciembre de 2014					
Activos Financieros					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	13,638	-	-	13,638
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2,524	-	-	-	2,524
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	40,013	-	-	40,013
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	3,184	-	-	3,184
Otras cuentas por cobrar	-	1,983	-	-	1,983
	<u>2,524</u>	<u>58,818</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>61,342</u>
Pasivos Financieros					
Cuentas por pagar comerciales	-	-	-	39,105	39,105
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	130,470	130,470
Otras cuentas por pagar	-	-	-	8,507	8,507
Obligaciones Financieras	-	-	-	21,788	21,788
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>199,870</u>	<u>199,870</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de mercado -

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

(i) Riesgo de tipo de cambio -

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses fueron de S/3.408 por US\$1 para la compra y S/3.413 por US\$1 para la venta, respectivamente (S/2.986 por US\$1 para la compra y S/2.989 por US\$1 para la venta al 31 de diciembre de 2014).

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

	2015 US\$ (000)	2014 US\$ (000)
Activos financieros		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,376	1,772
Cuentas por cobrar comerciales	10,728	8,785
Cuentas por cobrar a relacionadas	890	254
Otras cuentas por cobrar	15,942	273
	<u>28,936</u>	<u>11,084</u>
Pasivos financieros		
Obligaciones financieras corrientes	1,803	2,518
Cuentas por pagar comerciales	9,493	6,492
Cuentas por pagar a relacionadas	39,761	40,544
Otras cuentas por pagar	886	780
Obligaciones financieras a largo plazo	3,698	4,771
	<u>55,641</u>	<u>55,105</u>
Posición pasiva, neta	<u>(26,705)</u>	<u>(44,021)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

En el año 2015 la Compañía registró ganancias en cambio por S/8,616,000 (S/9,961,000 en 2014) y pérdidas en cambio por S/27,838,000 (S/17,457,000 en 2014), cuyo importe neto se incluye en el rubro Diferencia en cambio, neta del estado de resultados integrales.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía presenta una posición pasiva en moneda extranjera, por lo que una disminución en el tipo de cambio genera en 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 %	2015 S/(000)	2014 S/(000)
Devaluación -			
Dólares	5	4,557	6,304
Dólares	10	9,114	12,608
Revaluación -			
Dólares	5	(4,557)	(6,304)
Dólares	10	(9,114)	(12,608)

(ii) Riesgo de tasa de interés

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la potencial incapacidad de los deudores de cumplir con sus obligaciones conforme vencen. La Gerencia considera que la Compañía no está materialmente expuesta al riesgo de crédito de sus contrapartes debido a que históricamente se comprueba que los períodos de cobro a terceros no exceden los 39 días y a empresas relacionadas no exceden de 62 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.

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 38 y 35 días, por los ejercicios 2015 y 2014, respectivamente; asimismo el plazo promedio de pago a sus principales proveedores fue de 73 días y 55 días en 2015 y 2014, respectivamente. La Gerencia considera que la gestión de los plazos de cobro ha mejorado como resultado de la implantación de nuevas políticas de gestión de cobranza.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	Menos de 1 año S/(000)	Entre 1 y 2 años S/(000)	Entre 2 y 5 años S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2015				
Cuentas por pagar comerciales				
Terceros por pagar	50,251	-	-	50,251
Relacionadas por pagar	26,759	-	-	26,759
Otras cuentas por pagar relacionadas (*)	17,446	15,267	162,721	195,434
Otras cuentas por pagar terceros	5,595	-	-	5,595
Obligaciones financieras a largo plazo (*)	7,292	4,776	9,837	21,905
	<u>107,343</u>	<u>20,043</u>	<u>172,558</u>	<u>299,944</u>
Al 31 de diciembre de 2014				
Cuentas por pagar comerciales				
Terceros por pagar	42,513	-	-	42,513
Relacionadas por pagar	14,058	-	-	14,058
Otras cuentas por pagar relacionadas (*)	16,377	25,392	128,035	169,804
Otras cuentas por pagar terceros	11,809	-	-	11,809
Obligaciones financieras a largo plazo (*)	8,830	8,729	8,117	25,676
	<u>93,587</u>	<u>34,121</u>	<u>136,152</u>	<u>263,860</u>

(*) Incluye los intereses por pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 S/(000)	2014 S/(000)
Obligaciones financieras corrientes	6,172	7,526
Obligaciones financieras de largo plazo	12,622	14,262
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(5,781)	(13,638)
Deuda neta (A)	13,013	8,150
Total patrimonio	468,455	507,259
Total capital (B)	481,468	515,409
Ratio de apalancamiento (A) / (B)	0.03	0.02

28. Valor Razonable

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro muestra a los activos y pasivos financieros de la Compañía medidos a valor razonable:

	2015		2014	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	5,781	5,781	13,638	13,638
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas	1,275	1,275	2,524	2,524
Cuentas por cobrar comerciales terceros	52,949	52,949	42,796	42,796
Cuentas por cobrar a relacionadas comerciales	3,927	3,927	1,920	1,920
Cuentas por cobrar a relacionadas diversas	320	320	1,264	1,264
Otras cuentas por cobrar	13,766	13,766	1,983	1,983
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras corrientes	6,172	6,172	7,526	7,526
Cuentas por pagar comerciales	60,175	60,175	43,458	43,458
Cuentas por pagar relacionadas	146,038	178,652	130,470	145,229
Otras cuentas por pagar	5,595	5,595	8,507	8,507
Obligaciones financieras a largo plazo	12,622	8,746	14,262	8,078

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

Instrumentos financieros en el Nivel 1 -

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos está basado en cotización del precio de mercado a la fecha del estado de situación financiera. La cotización del precio de mercado utilizado para los activos financieros es la cotización bursátil de la Bolsa de Valores de Lima, nota 4.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Instrumentos financieros a tasa fija y variable -

El valor razonable de los pasivos financieros que devengan tasas fijas se reconocen a su costo amortizado que se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado vigentes a la fecha de los estados financieros relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de efectivo descontados usando tasas de interés de mercado en la moneda en que están denominados para instrumentos similares con los mismos vencimientos y riesgos de crédito.

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

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

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

All Rights Reserved.