

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

**EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A.
ENAPU S.A.**

**INFORME CORTO DE AUDITORÍA FINANCIERA
AL 31.DIC.2014**

EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A.
ENAPU S.A.

INFORME CORTO DE AUDITORÍA FINANCIERA
AL 31.DIC.2014

CONTENIDO

	Página
INFORME CORTO	
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	02 - 06
ESTADOS FINANCIEROS	
Balance General	07
Estado de Ganancias y Pérdidas	08
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	09
Estado de Flujos de Efectivo	10
Conciliación del Resultado Neto con el Efectivo y Equivalente de Efectivo	
Proveniente de la Actividad de Operación	11
Notas a los Estados Financieros Comparativo	12 - 43

S/. = Nuevos Soles
US\$ = Dólares Estadounidenses

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Miembros del Directorio Empresa Nacional de Puertos S.A. - ENAPU S.A.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la **EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A. - ENAPU S.A.**, que comprende el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2014, y los Estados de Resultados Integrales Consolidados, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia General sobre los Estados Financieros

La Gerencia General es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y las Normas Gubernamentales y Sectoriales vigentes y aplicables a la misma. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, sea por fraude o error, seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Empresa en la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa.

Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia General son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la **EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A. - ENAPU S.A.**, al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas legales gubernamentales aplicables a la Empresa.

Párrafos de Énfasis

1. Como se describe en la Nota 1 a los estados financieros, la **Empresa Nacional de Puertos S.A. – ENAPU S.A.** se encuentra influenciada por la normatividad y acontecimientos que se detallan a continuación y que generan cierta incertidumbre respecto al mantenimiento del nivel de sus operaciones:

- a) Mediante Decreto Ley N° 25882 de 18 de noviembre de 1992, a la **EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A.- ENAPU S.A.** se le incluyó en el proceso de promoción de la inversión privada creada mediante Decreto Legislativo N° 674 - Ley de Promoción de la Inversión Privada en las Empresas del Estado, la misma que fue modificada posteriormente. Al amparo de esta normatividad se otorgó en concesión en años anteriores los Terminales Portuarios de Matarani, la Unidad Inmobiliaria N° 1 Zona Sur del Callao y Paíta.

En el ejercicio 2011, se efectuó la Concesión del Terminal Norte Multipropósito del Terminal Portuario del Callao, al Consorcio APM Terminales Callao S.A., efectuándose la transferencia de los activos del Muelle Norte del Terminal Portuario del Callao, a un valor neto contable de S/. 135 millones. Igualmente, se efectuó la transferencia de los bienes como aporte en propiedad, la **EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A.- ENAPU S.A.** entrega a favor de la Sociedad Concesionaria por un valor neto contable de S/. 25.5 millones, y que posteriormente se incrementaría a S/.31.2 millones.

El retiro de este Terminal Portuario del ámbito de administración de la **EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A.- ENAPU S.A.**, como consecuencia de su entrega en concesión, ha tenido el efecto de disminuir los activos, pasivos y patrimonio, así como los ingresos y rentabilidad de la Empresa.

- b) La Junta General Obligatoria Anual de Accionistas de la **EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A.- ENAPU S.A.**, del 22 de junio de 2012, aprueba la reducción del Capital Social de la Empresa de S/.367.5 a S/. 49.8 es decir la suma de S/. 317.7 millones por resarcimiento de pérdidas correspondientes a la suma del Capital Adicional Negativo de S/. 60.9 y la cuenta de Resultados Acumulados Negativos ascendente a S/. 256.8 para evitar la causal de disolución contemplada en el inciso 4) del Artículo 407° de la Ley 26887 – Ley General de Sociedades.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

- c) Mediante la Junta General de Accionistas del 08 de abril de 2012 y el Acuerdo de Directorio N° 22/07/2013/D del 18 de julio de 2013 la **EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A.- ENAPU S.A.**, aprueba la transferencia a título gratuito a favor del Gobierno Regional de Áncash, de los bienes del Terminal Portuario de Chimbote que ascendió a S/. 14.8 millones.
- d) Mediante Acuerdo de Directorio N° 39/08/2014/D del 18 de agosto del 2014, la **EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A.- ENAPU S.A.**, aprueba la transferencia a título gratuito a favor del Ministerio de Transportes y Comunicaciones de los terrenos, inmuebles, infraestructura, instalaciones y equipamiento especial y otros afectos a las actividades portuarias correspondientes al T.P.San Martín, que ascendió a S/. 69'1 millones.
- e) Al 31 de diciembre de 2014 la **EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A. – ENAPU S.A.** incrementó su patrimonio debido a los acuerdos de las Juntas Generales de Accionistas del 31 de marzo de 2014 y 30 de diciembre de 2014 que aprueban la Capitalización de las Utilidades del Ejercicio 2013 por S/. 136.4 millones y el aporte de Capital de S/. 47.1 millones en cumplimiento a lo dispuesto por la Ley N° 30114 correspondiente a la cobertura de los costos relacionados a la ejecución del Servicio de Dragado Integral del Terminal Portuario Salaverry.
- Encargándose al Directorio de la **EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A.- ENAPU S.A.**, proceder, en su oportunidad, a la emisión de los Certificados de Acciones correspondientes, como consecuencia del aumento de Capital. Los mencionados certificados se deberán enviar al FONAFE, de conformidad a lo establecido en los Lineamientos para la Emisión y Control de Acciones representativas del Capital Social emitidas a favor del FONAFE.
- f) La Junta General Obligatoria Anual de Accionistas de la **EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A.- ENAPU S.A.**, del 23 de marzo de 2014 aprueba la Capitalización de las Utilidades del Ejercicio 2013 por S/. 136.4 millones así como la creación de la reserva legal de S/. 15.2 millones, respectivamente.

Los Estados Financieros de la **EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A. - ENAPU S.A.**, han sido elaborados bajo el supuesto de Empresa en Marcha, según lo señalado en la Norma Internacional de Contabilidad N° 1 Presentación de estados financieros, pero el hecho de haber concesionado el Terminal Portuario del Callao, la transferencia del Terminal Portuario de Chimbote en julio 2013 al Gobierno Regional de Ancash y en agosto 2014 se entregó en concesión el Terminal Portuario General San Martín a la empresa Terminal Portuario Paracas S.A., lo cual genera la incertidumbre de continuidad operacional toda vez que estas transferencias afectan la presentación y valorización de los activos, pasivo y patrimonio, y plantea la interrogante de la suficiencia de su capacidad de continuidad operativa futura, en los términos en los que lo venía realizando.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

La Gerencia General nos ha comunicado que ENAPU PERU S.A, está tomando acciones para generar nuevos ingresos y ha desarrollado proyectos como el Servicio de Transporte de Pasajeros de la Amazonia, Adquisición de un Buque Draga para el Mantenimiento de las profundidades operativas del canal de acceso y poza de maniobras de los terminales portuarios del litoral peruano, así como el mejoramiento de los servicios de capacitación INFOCAP Iquitos, las cuales lograría mejorar su posición financiera y generar utilidades.

2. Como se describe en la Notas 14 y 26 a los estados financieros, la empresa tiene un contrato de Asociación en Participación con APM Terminals Callao S.A. en relación con la operación del Terminal Norte Multipropósito del Callao, mediante el cual la **EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A.- ENAPU S.A.**, participa del 17.01% de las utilidades antes de impuestos. En el año 2014 se ha registrado como ingresos un valor de S/. 18.5 millones por su participación en las utilidades de la concesionaria por el 2013 (En el año 2013 se ha registrado como ingresos un valor de S/. 10.5 millones y en el ejercicio 2012 ascendió a 7.1 millones). A pesar de los requerimientos realizados a APM Terminals Callao S.A., **EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A.- ENAPU S.A.**, no ha obtenido información que le permita estimar y registrar, el ingreso que le correspondería de esta operación por el año 2014.
3. El 20 de agosto de 2014 se efectivizó la transferencia del Terminal Portuario General San Martín al Ministerio de Transporte y Comunicaciones para su entrega en concesión, en cumplimiento del acuerdo de Directorio N° 39/08/2014/D de fecha 18 de agosto de 2014. El valor de la transferencia alcanzó el importe de S/. 69.1 millones.
4. Mediante la Ley de Presupuesto para el sector público para el año fiscal 2014 - Ley N° 30114 Disposición Complementaria, (Quincuagésima Séptima) se autoriza al FONAFE para destinar los recursos que le fueran transferidos por el Gobierno Regional de la Libertad en el marco de lo dispuesto por la cuadragésima cuarta disposición complementaria final de la Ley N° 29951 Ley de Presupuesto para el Sector Público para el año fiscal 2013, para el Dragado del Terminal Portuario de Salaverry. Con cargo a los mencionados, reembolsan los gastos que la referida entidad u otra bajo su ámbito, haya incurrido con fines del dragado del terminal portuario.

La **Empresa Nacional de Puertos S.A. - ENAPU S.A.**, en el año 2014 ha realizado gastos en el dragado integral del Terminal Portuario de Salaverry, debido a ello, con fecha 12 de enero de 2015 FONAFE realizó la transferencia de S/. 47.1 millones por restitución de los gastos ejecutados el cual fue afectado como aporte de Capital.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

5. Como parte de nuestra auditoria de los estados financieros individuales de la **EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A. - ENAPU S.A.**, al 31 de diciembre de 2014, también hemos auditado los ajustes de conversión a normas internacionales de Información Financiera individuales de 2013 y 2012 que se exponen en la Nota 1, numeral 4 a los estados financieros. En nuestra opinión tales ajustes son razonables y se han reconocido apropiadamente de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

30 de abril de 2015

Refrendado por:



Alfredo O. Rejas Aguilar (Socio)
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 5482

REJAS, ALVA Y ASOCIADOS
S.C.R.Ltda.
Miembro ALLIOTT GROUP Internacional

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A. - ENAPU S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO (Expresado en Nuevos Soles) (Notas 1, 2, 3 y 4)

	NOTAS	AL 31 DE DICIEMBRE DE			NOTAS	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
		2014	2013			2014	2013
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	5	50,807,410	102,694,232	Cuentas por Pagar Comerciales	16	2,907,354	1,538,285
Cuentas por Cobrar Comerciales - Neto	6	3,414,087	3,075,722	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	17	-	414,087
Cuentas por Cobrar Com. Rel. - Neto	7	88,703	-	Otras Cuentas por Pagar	18	2,529,300	3,530,493
Otras Cuentas por Cobrar	8	15,872,644	16,147,625	Beneficios a los Empleados Corriente	19	7,591,980	6,005,183
Otras Cuentas por cobrar Relacionadas	9	47,148,661	-	TOTAL PASIVO CORRIENTE		13,028,634	11,488,048
Inventarios Netos		5,620,387	5,821,569				
Gastos Pagados por Anticipado	11	-	750,086	PASIVO NO CORRIENTE			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		122,951,892	128,489,234	Provisiones No Corriente	20	19,661,145	28,130,411
				TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		19,661,145	28,130,411
ACTIVO NO CORRIENTE				TOTAL PASIVO		32,689,779	39,618,459
Propiedades Planta y Equipo - Neto	12	256,169,085	288,324,178	PATRIMONIO			
Activos Intangibles - Neto	13	26,535	77,212	Capital	21	233,408,737	49,852,249
Inv. Mobiliarias - Asociación en Participación	14	16,370,147	20,939,954	Capital Adicional	21	(101,829,454)	(32,682,796)
Inversiones Inmobiliarias	15	3,980,042	785,638	Reserva Legal	21	15,158,165	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		276,545,809	310,126,982	Resultados Acumulados	21	219,735,831	226,067,098
				Ganancia (Pérdida) Neta Período	21	334,643	155,761,206
				TOTAL PATRIMONIO		366,807,922	398,997,757
TOTAL ACTIVO		399,497,701	438,616,216	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		399,497,701	438,616,216
Cuentas de Orden	22	57,776,369	39,538,108	Cuentas de Orden	22	57,776,369	39,538,108

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A. - ENAPU S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO (Expresado en Nuevos Soles) (Notas 1, 2, 3 y 4)

	NOTAS	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
		2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
PRESTACIÓN DE SERVICIOS			
Ingresos por Servicios a la Nave		9,924,364	9,113,699
Ingresos por Servicios a la Carga		32,006,243	28,897,899
Ingresos por Servicios Complementarios		1,856,835	2,594,636
TOTAL INGRESOS BRUTO		43,787,442	40,606,234
DEVOLUCIONES		(67,454)	(41,968)
DESCUENTOS Y REBAJAS		(569,055)	(752,150)
TOTAL INGRESOS NETOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	23	43,150,933	39,812,116
COSTO DE VENTAS			
Suministros Diversos		(2,881,792)	(4,395,123)
Remuneraciones		(5,951,514)	(7,876,507)
Servicios Prestados por Terceros		(10,013,377)	(8,543,374)
Tributos		(1,242,294)	(1,577,749)
Cargas Diversas Gestión		(3,060,539)	(4,465,565)
Depreciaciones		(4,664,670)	(4,361,918)
Compensación por Tiempo de Servicios		(368,554)	(503,603)
TOTAL COSTOS DE VENTAS	24	(28,182,740)	(31,723,839)
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA		14,968,193	8,088,277
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
Suministros Diversos		(533,602)	(525,796)
Remuneraciones		(24,567,710)	(23,873,204)
Programa de Retiro Incentivado		(4,172,000)	(16,922,000)
Servicios Prestados por Terceros		(6,638,501)	(5,824,912)
Tributos		(2,230,697)	(1,453,393)
Cargas Diversas Gestión		(2,606,103)	(6,350,376)
Depreciaciones		(1,563,698)	(2,559,922)
Amortizaciones		(50,678)	(182,558)
Deudas Incobrables		(39,483)	-
Compensación por Tiempo Servicio		(1,440,466)	(1,431,092)
Otros Gastos Administrativos		(9,873,008)	(7,963,476)
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	25	(53,715,946)	(67,086,730)
OTROS INGRESOS	26	46,611,181	214,345,505
OTROS GASTOS			
Otros Gastos	27	(7,875,180)	(9,201,065)
TOTAL OTROS GASTOS		(7,875,180)	(9,201,065)
GANANCIA (PÉRDIDA) OPERATIVA		(11,752)	146,145,987
INGRESOS FINANCIEROS	28	2,612,669	2,813,030
Diferencia de Cambio (Ganancias)		8,442,931	11,865,032
GASTOS FINANCIEROS	28	(4,876,001)	(363,739)
Diferencia de Cambio Pérdidas	28	(5,833,204)	(4,699,104)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		334,643	155,761,206
IMPUESTO A LA RENTA		-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO		334,643	155,761,206

Las notas forman parte integrante de los estados financieros

EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A. - ENAPU S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013
(Expresado en nuevos soles)
(Notas 1, 2, 3 y 4)

CONCEPTO	CAPITAL	CAPITAL ADICIONAL	RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2012	49,852,249	(17,815,033)	-	228,528,469	260,565,685
TRANSFERENCIA DE L T.P.CHIMBOTE AL GOBIERNO REGIONAL DE ANCASH	-	(14,867,763)	-	-	(14,867,763)
INGRESOS - GASTOS AÑOS ANTERIORES	-	-	-	(2,461,371)	(2,461,371)
GANANCIA (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-	-	-	155,761,206	155,761,206
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2013	49,852,249	(32,682,796)	-	381,828,304	398,997,757
APORTE DE CAPITAL - JGA 30.12.2014 - DRAGADO INTEGRAL	47,133,000	-	-	-	47,133,000
CAPITALIZACION DE UTILIDADES 2013 - JGA 31.03.2014	136,423,488	-	15,158,165	(151,581,653)	-
TRANSFERENCIA DEL TP SAN MARTIN AL MTC	-	(69,146,659)	-	-	(69,146,658)
DESVALORIZACION DE EXISTENCIAS	-	-	-	(5,008,125)	(5,008,125)
OTROS GASTOS	-	-	-	(5,502,695)	(5,502,695)
GANANCIA (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-	-	-	334,643	343,643
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	233,408,737	(101,829,454)	15,158,165	220,070,474	366,807,922

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A. - ENAPU S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en nuevos soles)
(Notas 1, 2, 3 y 4)

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza de Venta de Bienes y Servicios e Ingresos Operacionales	42,684,382	38,112,341
Dividendos (No Incluidos en la Actividad de Inversión)	18,530,195	10,516,030
Cobranza de Intereses y Dividendos Recibido	-	-
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	29,194,503	10,368,420
Menos		
Pago a Proveedores de Bienes y Servicios	(18,373,339)	(9,223,370)
Pago de Remuneraciones y Beneficios Sociales	(42,547,861)	(56,055,822)
Pago de Tributos	(5,734,245)	(3,344,047)
Pago de Intereses y Rendimientos	-	-
Otros pagos de Efectivo a la Actividad	(21,428,260)	(19,507,751)
AUMENTO (DISMIN.) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,325,375	(29,134,199)
B. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Cobranza de Ventas de Valores e Inversiones Permanentes	-	-
Cobranza de Venta de Inmuebles Maquinarias y Equipo	-	-
Cobranza de Venta de Activos Intangibles	-	-
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	-	-
Menos		
Pagos por Compra de Valores e Inversiones Permanentes	-	-
Pago por Compra de Inmuebles Maquinaria y Equipo	(54,212,197)	(936,535)
pago por Compra de Activos Intangibles	-	(21,652)
Otros Pagos de Efectivo Relativo a la Actividad	-	-
AUMENTO (DISMIN.) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(54,212,197)	(958,187)
C. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Ingresos por Emisión de Acciones o Nuevos Aportes	-	-
Ingresos por Préstamos Bancarios a Corto y Largo Plazo	-	-
Ingresos Provenientes de Préstamos, Emisión de Bonos e Hipotecas	-	-
Devolución de FONAFE - Pago Exceso Utilidad 2007	-	-
Menos		
Pagos de Amortización o Cancelación de Valores u Otras Obligaciones de Corto y Largo Plazo	-	-
Pagos de Dividendos y Otras Distribuciones	-	-
Otros Pagos de Efectivo Relativo a la Actividad	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
D. AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO (A+B+C)	(51,886,822)	(30,092,386)
Resultado por Exposición a la Inflación REI	-	-
E. SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	102,694,232	132,786,618
F. SALDO EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINALIZAR EL EJERCICIO	50,807,410	102,694,232

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.
AUDITORES Y CONSULTORES

EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A. - ENAPU S.A.

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO
PROVENIENTE DE LA ACTIVIDAD DE OPERACIÓN**
(Expresado en nuevos soles)
(Notas 1, 2, 3 y 4)

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	334,643	151,581,652
Más		
Ajuste a la Utilidad (o Pérdida) del Ejercicio	-	-
Depreciación del Ejercicio y Amortización del Período	6,857,612	9,837,862
Amortización de Intangibles	50,678	198,753
Provisiones Beneficios Sociales	-	-
Provisiones Cobranza Dudosa	39,483	323,765
Otros	48,360,603	2,251,319
Menos		
Cargos y Abonos por Cambios Netos en Activos y Pasivos	-	-
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar Comerciales	(466,551)	(1,699,774)
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar o Vinculadas	-	-
(Aumento) Disminuciones de Otras Cuentas por Cobrar	(36,688,079)	2,436,614
(Aumento) Disminuciones en Existencias	201,182	2,435,840
(Aumento) Disminuciones en Gastos Pagados por Anticipado	750,085	424,135
Aumento (Disminuciones) de Cuentas por Pagar Comerciales	1,369,069	(120,854)
Aumento (Disminuciones) de Cuentas por Pagar Vinculadas	-	-
Aumento (Disminuciones) de Impuesto a la Renta y Participación	-	-
Aumento (Disminuciones) de Otras Cuentas por Pagar	9,647,061	(17,922,275)
Aumento (Disminuciones) en Remuneraciones por Pagar	-	-
Aumento (Disminuciones) en Tributos por Pagar	-	-
Aumento (Disminuciones) en Beneficios Sociales	-	-
Aumento (Disminuciones) en Provisiones	(28,130,411)	(178,881,236)
Otros Activos	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,325,375	(29,134,199)

Las notas forman parte integrante de los estados financieros.

EMPRESA NACIONAL DE PUERTOS S.A.

ENAPU S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVO
AL 31.DIC.2014**

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación y marco regulatorio

La Empresa Nacional de Puertos S.A. - ENAPU S.A. (en adelante, ENAPU S.A. o la Empresa), fue constituida en 1970, mediante Decreto Ley N° 17526 del año 1969, con la denominación de "Empresa Nacional de Puertos del Perú - ENAPU PERU", con personería jurídica de derecho público y autonomía administrativa y económica, regida por las normas de su Ley de Constitución.

Mediante D.L. N° 098, promulgado el 01.JUN.1981, se transformó en empresa estatal de derecho privado, sujeta al régimen legal de las personas jurídicas de derecho privado y organizada como una sociedad mercantil. Su razón social fue cambiada a **Empresa Nacional de Puertos S.A. – ENAPU S.A.** Su estatuto social fue aprobado mediante el D.S. N°. 045-81-TC.

Mediante la Ley N° 27170 del 09.SET.1999, el Fondo Nacional de Financiamiento de la Actividad Empresarial del Estado – FONAFE, asume la titularidad de las acciones representativas del capital social de la Empresa, en representación del Estado, administra los recursos derivados de dicha titularidad, y controla su gestión.

Ley del sistema portuario nacional

La Ley N° 27943 de marzo de 2003 regula las actividades y servicios en los terminales, infraestructura e instalaciones ubicadas en los puertos marítimos, fluviales y lacustres. Dicha Ley fue reglamentada mediante D.S. N° 003-2004-MTC, posteriormente modificada por diversos Decretos Supremos. En ellos se establece que ENAPU S.A. es el administrador portuario que desarrolla actividades y servicios portuarios en los puertos de titularidad pública de conformidad con el D.L. N° 098.

Asimismo los referidos dispositivos establecen como atribución de la Autoridad Portuaria Nacional, elaborar y proponer al MTC, el Plan Nacional de Desarrollo Portuario. Este plan fue aprobado mediante D.S. N° 006-2005-MTC. Posteriormente, en agosto de 2012, mediante D.S. N° 009-2012-MTC se aprueba un nuevo plan nacional de desarrollo portuario, el cual incluye la clasificación de los Terminales Portuarios (TP) por su alcance y ámbito.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

Por otro lado, mediante D.S. N° 019-2010-MTC y 020-2010-MTC de abril de 2010, se modificaron artículos de la Ley N° 27943, facultando a ENAPU S.A. y luego al MTC para aprobar el procedimiento de selección pública para la determinación del asociante y la celebración de contratos de asociación en participación, que tengan como objetivo promover la inversión privada en los terminales portuarios administrados por ENAPU S.A.

Los TP administrados por ENAPU S.A. se clasifican en nacionales (Salaverry, Ilo, Iquitos, Yurimaguas), y Regionales (Chicama, Supe, Huacho, y Puerto Maldonado).

La Empresa está sujeta a fiscalización de la Contraloría General de la República, del Ministerio de Transportes y Comunicaciones, y a la normatividad y supervisión del FONAFE.

(b) Actividad económica

ENAPU S.A. tiene como objeto social la administración, operación, equipamiento y mantenimiento de los terminales portuarios y muelles de la República, sean estos marítimos, fluviales o lacustres, además de su construcción, de ser autorizada.

En el ejercicio de su objeto social, la Empresa, actúa con autonomía económica, financiera, técnica y administrativa y con arreglo a la política, objetivos y metas aprobadas por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones, y el FONAFE.

Sin tener carácter limitativo, ENAPU S.A., podrá realizar todo tipo de actividad referida al negocio portuario, incluyendo el de almacenamiento, depósito aduanero, estiba, desestiba, almacén general de depósitos, transporte de carga o cualquier actividad similar a éstas. Asimismo, podrá desarrollar la actividad ferroviaria vinculada al negocio portuario, así como brindar capacitación en materia técnico portuario y otras actividades relacionadas.

Por Decreto Ley N° 25882 de 18.NOV.1992, la Empresa fue incluida en el proceso de promoción de la inversión privada en las empresas del Estado, creado por el D.L. N° 674.

Como parte de dicho proceso, el Estado ha entregado en concesión la operación de diversos terminales portuarios, incluyendo el del Callao. En los contratos de concesión, el Estado es representado por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones (MTC), el que actúa como concedente en dichas concesiones. Por ello, los activos entregados en concesión, propiedad de ENAPU S.A., fueron transferidos a dicho Ministerio para su entrega en concesión, descapitalizando a la Empresa por el valor en libros de los activos entregados.

Los terminales portuarios antes operados por ENAPU S.A., que han sido objeto de concesión son los siguientes:

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

<u>Fecha de entrega</u>	<u>Terminal Portuario</u>	<u>Concesionario y operador</u>
1999	Matarani	TISUR S.A.
2009	Paita	Terminales Portuarios Euroandinos
2011	Callao	APM Terminals Callao S.A.
2013	Chimbote	Gobierno Regional de Ancash
2014	San Martín (Pisco)	Consortio Paracas

Además, mediante D.S. N° 022-2006-MTC, en octubre de 2006 se procedió a la entrega física a la Autoridad Portuaria Nacional del inmueble denominado "Unidad Inmobiliaria N° 1ª Zona Sur" Terminal Marítimo del Callao.

Con la entrega en concesión del Terminal Norte Multipropósito del Terminal Portuario del Callao a APM Terminals, se celebra también el contrato de asociación en participación entre ENAPU S.A. y APM Terminals.

Por acuerdo firmado entre los países de Perú y Chile, ENAPU S.A. recibió 14.FEB.2000, el complejo portuario ferroviario del malecón de atraque al servicio del Perú en Arica, para su administración y operación.

(c) Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados antes de la implementación de las NIIF, fueron aprobados por el Directorio y la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas de fechas 14.MAR.2013 y 30.MAR.2013, respectivamente. Los estados financieros reformulados por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, preparados también antes de la implementación de las NIIF, fueron aprobados por el Directorio y la Junta General Anual de Accionistas del 28.MAR.2014 y el 31.MAR.2014, respectivamente.

La Gerencia estima que los estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF, serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas.

2. Bases de preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento y bases de preparación y presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Información Financiera (*International Accounting Standard Board, "IASB"*, por sus siglas en inglés), y sus interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (*IFRS Interpretations Committee, "IFRIC"*, por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General y del Directorio de la Empresa.

2.2 Resumen de las políticas contables significativas

A continuación se presenta las políticas contables significativas utilizadas en la preparación de los estados financieros:

(a) Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia General ejerza su juicio para seleccionar y aplicar las NIIF, incluyendo el uso de estimaciones contables basadas en supuestos, para determinar el importe de activos, pasivos, ingresos, gastos y revelar activos y pasivos contingentes. Los importes finales de las estimaciones contables podrían ser diferentes de los correspondientes importes estimados, dada la incertidumbre inherente de los supuestos utilizados.

La Gerencia General estima que las diferencias, si las hubiera, no tendrían efectos significativos sobre los estados financieros, basada en su conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de su preparación. Tales diferencias son reconocidas en los resultados integrales del año en que se conocen.

Las estimaciones contables significativas contenidas en los estados financieros se refieren a la: estimación para cuentas de cobranza dudosa; obsolescencia de los inventarios; vida útil atribuida a los bienes de propiedad, planta y equipo e intangibles; y la estimación del deterioro de valor de los mismos; y a las provisiones para litigios.

(b) Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros es el Nuevo Sol, moneda del entorno económico principal en el que la Empresa opera y emplea efectivo. Cualquier otra moneda distinta del Nuevo Sol es una moneda extranjera.

Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se miden y registran inicialmente en Nuevos Soles, al tipo de cambio de la fecha de la transacción. Posteriormente, los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera son corregidos al tipo de cambio de la fecha de presentación de estados financieros. La diferencia de cambio resultante es reconocida como una ganancia o pérdida en los resultados del periodo.

(c) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son definidos como cualquier contrato que simultáneamente da lugar a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. Los instrumentos financieros de la Empresa, corresponden a instrumentos primarios de activos y pasivos financieros.

- **Activos financieros**

Los activos financieros de la Empresa incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar e inversiones mobiliarias representativas de derecho en asociación en participación.

Reconocimiento y medición inicial

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

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, según se describe a continuación.

- **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor (estimación de incobrabilidad). El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. Los intereses a la tasa de interés efectiva se reconocen como ingreso financiero en el estado de resultado integral. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen como gasto en el estado de resultado integral.

- **Inversiones mobiliarias**

Las inversiones mobiliarias corresponden a la participación de la Empresa en una asociación en participación, contratada como parte de la concesión del Terminal Norte Multipropósito del TP del Callao. Su medición es al costo menos deterioro de valor (depreciación y amortización acumulada de los activos entregados como aporte).

Baja en cuenta

Se reconoce la baja de un activo financiero o parte del mismo, o parte de un grupo de activos financieros similares, cuando:

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

Deterioro de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Empresa evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros, medidos al costo amortizado, se encuentran deteriorados en su valor, establecido por su impacto sobre los flujos de efectivo futuros del activo financiero o grupo de activos financieros.

Las evidencias de deterioro del valor incluyen, entre otros indicios, deudores con dificultades financieras significativas, o el incumplimiento en los pagos de la deuda por capital o los intereses.

La evaluación del deterioro se efectúa de manera individual.

Si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. El valor presente es el importe resultante del descuento de los flujos de efectivo futuros estimados, a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si la tasa de interés es variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor, es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo financiero se reduce mediante una cuenta de valuación separada, y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

- **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales y no comerciales; cuentas por pagar por beneficios de los trabajadores; las provisiones, y otros pasivos financieros.

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican al valor razonable con cambios en resultados, o al costo amortizado, según corresponda. La Empresa determina la clasificación de los pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles. El valor razonable en el reconocimiento inicial es generalmente el costo.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

- **Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

- **Obligaciones financieras que devengan interés**

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras 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 cancelan o pagan (Baja en cuentas), como así 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.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y reconocimiento simultáneo de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los respectivos importes en libros es reconocida en el estado de resultado integral.

Compensación de instrumentos financieros

La compensación de activos financieros y pasivos financieros para informar el importe neto en el estado de situación financiera, se efectúa sólo si existe el derecho legal 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 simultáneamente.

(d) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo se mide al valor razonable, el que es igual al valor nominal de las transacciones más los intereses capitalizados en las cuentas de ahorro, depósitos y certificados bancarios.

(e) Inventarios

Los inventarios de mercadería, materiales, suministros y repuestos son presentados a su costo o a su costo de reposición, el menor. La estimación de deterioro de valor se reconoce mediante cuenta de valuación. El costo de adquisición incluye el valor de compra, aranceles, impuestos aduaneros y todos los costos para darles su condición actual.

El valor de las salidas es determinado por el método promedio ponderado mensual.

Los materiales, suministros y repuestos son adquiridos para su uso en el mantenimiento y/o construcción de los inmuebles, maquinaria y equipos.

Cuando se estima que los inventarios han perdido valor y no se espera utilizarlos, como resultado de su evaluación técnica, se reconoce el deterioro de valor en el resultado integral del periodo.

(f) Inversión inmobiliaria

Las propiedades inmobiliarias que no son ocupadas por la Empresa y se mantienen para la obtención de rentas o para la apreciación de valor, o ambas, se clasifican como inversión inmobiliaria.

Las propiedades de inversión se registran inicialmente al costo, determinado en la misma forma en que se establece el costo para los inmuebles. Posteriormente, se mantiene el modelo de costo aplicando las políticas de propiedad, planta y equipo. Véase también la nota 2.2 (g).

La tasa de depreciación utilizada para los inmuebles clasificados en esta categoría es de 1.25%.

(g) Propiedad, planta y equipo

• Valuación general

Estos bienes son presentados al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de su valor, si las hubiere. Son reconocidos como activos cuando es probable obtener beneficios económicos derivados del uso de los mismos y su costo puede medirse con fiabilidad. El costo inicial de un activo comprende el costo de compra, fabricación, o construcción, los aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso, incluyendo el estimado inicial de la obligación de rehabilitación.

• Costos posteriores

El costo de mantenimiento y reparaciones rutinarios es reconocido en el resultado integral cuando se incurre en ellos, en tanto que los costos posteriores, relacionados con sustituciones de partes importantes e inspecciones generales, se incorporan como activos relacionados al activo original, con su correspondiente vida útil y depreciación. El valor neto en libros de los componentes sustituidos o inspección general previa, son retirados del activo afectando el resultado integral.

• Depreciación

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta, a tasas que se estiman suficientes para absorber el costo al término de la vida útil de los bienes.

La depreciación de un activo se inicia cuando se encuentra disponible para su uso, en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar de la manera prevista por la Gerencia.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

La depreciación cesa cuando el activo se clasifica como mantenido para la venta o en la fecha de su retiro; y no cesa si el activo no es utilizado.

- **Valor residual**

No se estima valor residual para efectos de la depreciación, pues su vida útil suele ser similar a la vida económica del activo. La venta de activos residuales es usualmente efectuada en la forma de desperdicios o chatarra, reconociéndose el ingreso correspondiente en el periodo de la venta.

- **Obras en curso**

Las obras en curso incluyen los costos incurridos en la construcción de activos, los costos de financiación, y los otros gastos directos atribuibles a dichas obras, incurridos durante la etapa de construcción. Las obras en curso se capitalizan cuando se completan y su depreciación se calcula desde el momento en que están en condiciones para su uso.

- **Vidas útiles para efectos de la depreciación**

Las siguientes vidas útiles son utilizadas para calcular la depreciación:

<u>Clase de activo</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificaciones	80
Maquinaria y equipo	10
Unidades de transporte	5
Equipos diversos	Entre 4 y 10
Muebles y enseres	10

(h) Intangibles

Los activos intangibles se miden al costo de adquisición menos desvalorización y depreciación acumulada. La amortización se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos que ha sido establecida en cuatro (4) años.

La estimación de la vida útil se revisa periódicamente, para asegurar que el período de amortización sea consistente con el patrón previsto de beneficios económicos de dichos activos.

(i) Deterioro de activos de larga duración (no financieros)

• **Identificación de deterioro y medición del monto recuperable**

En cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Empresa dispone una tasación profesional, mediante la aplicación de un costo de reposición depreciado, según observación del estado de los activos. Cuando el valor revaluado es menor que el valor neto en libros, se reconoce desvalorización de activos mediante cuenta de valuación.

• **Unidad generadora de efectivo**

La Empresa ha definido que el conjunto de sus actividades corresponde a una unidad generadora de efectivo, sin ninguna otra distinción.

• **Reconocimiento de deterioro**

La empresa sigue la política de comparar valores en libros con los valores de tasación, determinados mediante costo de reposición depreciado, para determinar desvalorización. En aquellos casos que, individualmente, los valores revaluados sean menores que los valores netos en libros, se procede a reconocer desvalorización

De existir pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas, estas se reconocen en el estado de resultado integral, como parte del costo de operación. .

• **Reversión de pérdidas por deterioro reconocidas previamente**

En cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente, que ya no existen o han disminuido. Esos cambios, determinados mediante tasación, se revierten hasta el límite de la pérdida previamente estimada. La reversión se reconoce en el estado de resultado integral, como un ingreso dentro del resultado de operación.

(j) Asociación en Participación

Los bienes aportados a la asociación en participación con el concesionario APM Terminals Callao S.A., en la operación del TP Callao, fueron transferidos para su presentación en los estados financieros, al costo neto de depreciación acumulada en la oportunidad de su entrega al concesionario.

Su medición posterior es al costo neto transferido menos la depreciación acumulada.

(k) Beneficios a los trabajadores

La Empresa tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus trabajadores que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones de los trabajadores en las utilidades. Estas obligaciones se reconocen durante el periodo de servicio activo del trabajador afectando gastos en el estado de resultado integral.

(l) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando: la Empresa tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado; es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultado integral.

Cuando el efecto del tiempo es significativo, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

Las provisiones para litigios se reconocen cuando es probable que la Empresa haga uso de recursos para satisfacer las obligaciones según la calificación que efectúa el área de Asesoría Jurídica.

(m) Contingencias

Los pasivos contingentes son reconocidos en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados, en la forma de provisiones. Las contingencias, a las que no se asigna mayor probabilidad de ocurrencia, calificadas como posibles, no se reconocen en los estados financieros, y se revelan en sus notas. En aquellos casos, donde el flujo de salida de beneficios económicos es considerado remoto, no se efectúa ninguna revelación.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando es probable la entrada de beneficios económicos. En la oportunidad en que la entrada de recursos es prácticamente cierta, se reconoce el derecho a recibir un flujo de beneficios, y el ingreso correspondiente en el estado de resultado integral.

(n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluirán a la Empresa. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir. En el caso de la Empresa, los siguientes criterios específicos se deben cumplir para se reconozcan los ingresos:

✓ Servicios a la nave

Corresponden a servicios de amarre y desamarre, uso de muelle, manipuleo y almacenes. Son reconocidos como ingreso cuando los servicios han sido prestados a los clientes, lo que habitualmente coincide con la oportunidad de su facturación.

✓ Servicios a la carga

Corresponden al uso de equipos del terminal y de terceros para el traslado de contenedores y almacenes. Se reconocen como ingreso en el periodo en el que se brinda el servicio y se factura a medida que se liquidan las solicitudes de servicio.

✓ Servicios complementarios

Corresponden al uso de suministros, ocupación del muelle y uso de montacargas. Se reconocen como ingreso en el periodo en el que se brinda el servicio y se factura a medida que se liquidan las solicitudes de servicio.

✓ Ingresos por intereses

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, aplicando el método de la tasa de interés efectiva, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo, a menos que su recuperación sea incierta.

• Ingresos por participación en asociación en participación

La participación en la utilidad antes del impuesto a la renta por la explotación de la concesión del terminal multipropósito del Callao, se reconoce en la oportunidad en que APM Terminals lo informa, al año siguiente al de la obtención de la utilidad.

(o) Reconocimiento de gastos

Los gastos relacionados con las actividades directas e indirectas de los servicios, incluyendo los relacionados con los costos del servicio, que presta la Empresa, se reconocen a medida que se consumen, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan, el que coincide con la prestación del servicio.

(p) Impuesto a las ganancias

El gasto por el impuesto a las ganancias o el ahorro tributario, está compuesto por el impuesto a las ganancias corriente (impuesto a la renta corriente), y el impuesto a las ganancias diferido (impuesto a la renta diferido).

- **Impuesto a las ganancias corriente**

Es determinado sobre la base de la renta imponible calculada de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Empresa. El gasto por impuesto a las ganancias corriente (impuesto a la renta corriente) representa el importe que será pagado a la autoridad tributaria.

- **Impuesto a las ganancias diferido**

Se calcula usando el método del pasivo del balance general para las diferencias determinadas por comparación entre la base contable y la base tributaria de los activos y pasivos, en la fecha del estado de situación financiera. Dicha comparación da lugar a la identificación de diferencias temporales gravables y diferencias temporales deducibles, las que originarán impuesto por pagar o darán derecho a recuperar impuesto a las ganancias en el futuro.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales gravables, luego de descontar los activos cuando existe el derecho de compensar las diferencias deducibles que les dan origen.

Los activos diferidos, en exceso de los pasivos diferidos, se reconocen cuando es probable que se obtenga utilidad gravable (renta imponible) en el futuro, contra la cual se puedan ser compensados.

El impuesto a las ganancias diferido es calculado a la tasa del impuesto a la renta, y siguiendo la metodología, que se esperan estén vigentes en la oportunidad en que reviertan las diferencias para fines del impuesto a la renta.

(q) Desviación a las NIIF

Las mediciones han sido calculadas según las prescriben las NIIF.

La Gerencia ha decidido desviarse de la NIC 36 - Desvalorización del valor de los activos, ya que la aplicación de esta norma conlleva a una presentación distorsionada de la situación financiera de ENAPU S.A. El propósito empresarial de ENAPU S.A. no es únicamente la búsqueda de lucro, sino principalmente la de mantenimiento del potencial de servicio en los servicios públicos que presta, por lo que la expectativa de beneficio económico futuro, supuesto fundamental de la NIC 36, no es determinante para resolver la existencia de desvalorización en activos inmovilizados.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

En sustitución de la NIC 36, la Empresa ha aplicado la NICSP 21 Deterioro del valor de los activos no generadores de efectivo, pues el propósito de la infraestructura de ENAPU S.A. es la de mantener el potencial de servicio de diversos activos. Cuando ese potencial de servicio ha disminuido por debajo del desgaste esperado por el uso del activo, corresponde reconocer desvalorización.

Esa NICSP no requiere la evaluación de desvalorización, cuando se opta por un modelo de valor revaluado, más sí lo requiere cuando el modelo es el de costo. Por lo tanto, cuando se sigue un modelo del costo, la comparación con los valores de revaluación, determina la existencia de desvalorización de activos. En ningún caso el posible deterioro se despeja mediante flujos de efectivo, como ocurre con la actividad comercial, sino con alternativas de medición relacionadas con un enfoque de potencial de servicio.

La Empresa procede a efectuar tasaciones aplicando la metodología del costo de reposición depreciado, previa inspección física del estado del bien, y su capacidad para seguir operando.

(r) **Eventos subsecuentes hasta la fecha de emisión de los estados financieros**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio y hasta la fecha de emisión de los estados financieros por la Gerencia General, que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Empresa a la fecha del estado de situación financiera y que implican ajuste, son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no implican ajuste son revelados en las notas a los estados financieros.

3. **Objetivos y políticas de gestión de riesgo financiero**

Los principales pasivos financieros de la Empresa, incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas, contraídas para financiar sus operaciones. En lo que respecta a los activos financieros, la Empresa mantiene efectivo y depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales y diversas que surgen directamente de sus operaciones.

La Empresa está expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La Gerencia General, revisa y aprueba las políticas para la administración de los riesgos y supervisa su gestión con el apoyo de la Gerencia de Finanzas.

La exposición a los riesgos financieros, su origen, los procesos de gestión y su medición, se exponen a continuación:

(a) **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios del mercado. Los precios de mercado involucran el riesgo de tasa de interés, el riesgo de tipo de cambio, y los relativos al emisor o custodio.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios, las inversiones negociables y las obligaciones financieras.

(b) Riesgo de tasa de interés

Los depósitos bancarios están sujetos a tasas de interés fijas para todo el periodo de depósito pactado, generalmente a plazos que no exceden de seis meses. Todos los depósitos son subastados y se han efectuado en instituciones financieras de alta calificación por el Banco Central de Reserva del Perú.

(c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Entidad al riesgo de tasas de cambio se relaciona principalmente con las actividades.

La Entidad no cobertura su exposición al riesgo de tipo de cambio debido a que mantiene una posición favorable frente a los riesgos de fluctuación de la moneda extranjera. El resultado de mantener saldos en moneda extranjera por el ejercicio 2014 fue una ganancia neta de S/. 2,609,727 (Ganancia neta de S/. 7,165,928 en 2013), la que se presenta por separado en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2014 y del 2013, la Entidad presenta los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses (US\$):

<u>Rubro</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,489,857	16,369,816
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,102,591	847,806
Otras cuentas por cobrar	78,382	404,731
Total	3,670,830	17,622,353
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(27,621)	(27,863)
Otras cuentas por pagar	(166,372)	(4,743,248)
Provisiones	(493,346)	-
Otras cuentas por pagar no corriente	-	(28,326)
Total	(687,339)	(4,799,437)
Posición activa (pasiva) neta	(2,983,491)	12,822,916

El tipo de cambio venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de S/. 2.989 y S/.2.796 respectivamente.

(d) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial y origine una pérdida financiera. La Empresa está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por las cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras, incluyendo depósitos en bancos e instituciones financieras.

Instrumentos financieros y depósitos bancarios

Las inversiones de fondos excedentes se hacen solo con contrapartes aprobadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada institución financiera. La Gerencia de Finanzas y la Gerencia General, evalúan los límites de créditos establecidos para minimizar la concentración de riesgo, y mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimiento potencial de las instituciones.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros es el valor en libros de cada clase de activo financiero presentado en los rubros de efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera.

En opinión de la Gerencia General, la estimación de cobranza dudosa determinada es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014.

La necesidad de registrar una estimación por deterioro de acuerdo a la política de la Empresa descrita en la nota 2, se analiza a cada fecha del periodo sobre el que se informa.

La Gerencia General considera que la Empresa, no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros es el valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales.

(e) Riesgo de liquidez

La liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración de capital de trabajo son invertidos en depósitos a plazo, escogiendo instrumentos con vencimiento apropiado o de suficiente liquidez.

4. Transición a las NIIF

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, y el estado de situación financiera al 1 de enero de 2013 (fecha de transición a las NIIF), son los primeros elaborados de acuerdo con las NIIF, aplicadas uniformemente en los referidos estados financieros.

A continuación, se presenta la conciliación de las cifras del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y el estado de resultado integral por el año 2013, elaborados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) utilizados previamente, con las cifras de los correspondientes estados financieros elaborados de acuerdo con las NIIF. Esa conciliación distingue las reclasificaciones entre cuentas y los ajustes que afectan resultados.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

En consecuencia la Empresa ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF aplicables para el periodo que termina el 31 de diciembre de 2013, tal como lo describen las políticas contables. Para preparar esos estados financieros ENAPU S.A. preparó sus últimos estados financieros de acuerdo con PCGA Perú al 31 de diciembre de 2012, por lo que la fecha de transición a NIIF es el 1 de enero de 2013, cuya conciliación se expone a continuación.

Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013

	Saldos según PCGA 2013	Reclasifica- ciones	Ajustes	Saldos según NIIF 2013
	S/.	S/.	S/.	S/.
Efectivo y equivalentes de efectivo	102,694,232	-	-	102,694,232
Cuentas por cobrar comerciales, neto	3,075,722	-	-	3,075,722
Cuentas por cobrar diversas, neto	6,834,624	9,313,001 (a)	-	16,147,625
Inventarios, neto	10,848,872	- (b)	(5,027,303)	5,821,569
Seguros y otros contratados por anticipado	10,764,481	(10,014,396) (a)	-	750,085
Total del activo corriente	134,217,931	(701,395)	(5,027,303)	128,489,234
Asociación en participación	31,284,509	- (c)	(10,344,555)	20,939,954
Inversión inmobiliaria	-	467,650	317,988	785,638
Bienes entregados en concesión	17,815,033	-	(17,815,033)	-
Propiedad, planta y equipo, neto	125,838,532	(2,574,678) (d)	165,040,549	288,324,178
Activos intangible, neto	77,212	-	-	77,212
Total del activo no corriente	175,015,286	(2,087,253)	137,198,949	310,126,982
Total del activo	309,233,217	(2,788,648)	132,171,646	438,616,216
Cuentas por pagar comerciales	1,952,371	-	-	1,952,371
Cuentas por pagar diversas	3,530,493	-	-	3,530,493
Beneficios a los empleados	6,005,184	-	-	6,005,184
Provisiones	30,919,059	(2,788,648) (d)	-	28,130,411
Total del pasivo	42,407,107	(2,788,648)	0	39,618,459
Capital social	49,852,249	-	-	49,852,249
Capital adicional	(14,867,763)	- (d)	(17,815,033)	(32,682,796)
Resultados acumulados	231,841,624	- (e)	149,986,679	381,828,303
Total del patrimonio neto	266,826,110	0	132,171,646	398,997,757
Total del pasivo y patrimonio neto	309,233,217	(2,788,648)	132,171,646	438,616,216

Explicación de las reclasificaciones y corrección de errores:

- (a) Comprende sustancialmente reclasificaciones de impuesto a la renta e ITAN pagadas en exceso.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

- (b) Desvalorización de repuestos para grúas pórtico y otros, y reversión de estimaciones porcentuales.
- (c) Comprende la depreciación de activos aportados y la reversión de pérdidas por desvalorización de esos activos.
- (d) Incluye la reclasificación de activos no identificados en inventario físico y de activos inmobiliarios, así como ajustes por activos entregados en concesión y comodato descapitalizados, y por cambios en la tasa de depreciación de 3% al 1.25% anual.
- (e) Efecto neto de ajustes en desvalorización de inventarios y depreciación de edificaciones.

Conciliación del resultado integral total por el año 2013:

	Saldos auditados 2013	Ajustes (a)	Saldos según NIIF 2013
	S/.	S/.	S/.
Ingresos por servicios	39,812,116	-	39,812,116
Costos del servicio	(33,634,630)	1,910,791	(31,723,839)
Utilidad bruta	6,177,486		8,088,277
Ingresos (gastos) operativos			
Gastos de administración	(66,015,715)	(1,071,015)	(67,086,730)
Otros ingresos	15,769,351	2,184,360	17,953,711
Recuperación de provisiones para contingencias	195,486,350	5,555,080	201,041,430
Otros gastos	(9,499,290)	(4,351,411)	(13,850,701)
Utilidad operativa	141,918,182		146,145,987
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos y gastos financieros, neto	2,497,542	(48,251)	2,449,291
Diferencia de cambio, neta	7,165,928	-	7,165,928
Resultado neto del ejercicio	151,581,652	4,179,554	155,761,206

Efectos por cambio de políticas:

- Los ajustes en gastos de administración y otros ingresos incluyen sustancialmente las reclasificaciones de ese tipo de partidas reconocidas por error, directamente en los resultados acumulados.

5. Efectivo y equivalente de efectivo

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Fondos fijos	54,942	62,732
Cuentas corrientes	655,425	(228,365)
Cuentas de garantía	1,355,011	3,322,079
Cuentas de ahorros (a)	11,549,893	14,405,902
Cuentas a plazo (b)	35,053,013	79,399,478
Certificados de depósito	-	718,806
Fondos sujetos a restricción (c)	2,139,126	5,013,600
Total	50,807,410	102,694,232

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

- (a) Las cuentas de ahorro son en entidades financieras locales en soles y dólares estadounidenses y son libre disponibilidad, devengan intereses en soles del 1.5% anual y en dólares estadounidense de 0.15% anual.
- (b) Las cuentas a plazo, y certificados de depósitos son con bancos locales en nuevos soles y dólares estadounidenses; devengan intereses a tasa efectiva anual que fluctúa entre 3.75% y 5.56% anual para los nuevos soles y 0.22% y 0.50% anual para los dólares estadounidenses.
- (c) Los fondos sujetos a restricción comprenden certificados de depósitos por US\$. 480,000 monto que garantizan las cartas fianzas constituidas a favor de la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria – SUNAT, con la finalidad de asegurar el cumplimiento de las obligaciones generadas en el ejercicio de las funciones como punto de llegada y depósito temporal, de conformidad con la Ley General de Aduanas, su reglamento y demás disposiciones administrativas aplicables.

6. Cuentas por cobrar comerciales

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Facturas por cobrar:		
Ministerios y empresas pública	1,169,184	1,245,309
Agencias	5,205,642	3,973,402
Tesoro Público	69,158,736	68,267,545
Letras por cobrar	2,090,035	1,977,719
	<u>77,623,597</u>	<u>75,463,975</u>
Anticipos	(57,099)	(45,735)
	<u>77,566,498</u>	<u>75,418,240</u>
Menos: Estimación para cobranza dudosa	(74,152,411)	(72,342,518)
Total	<u>3,414,087</u>	<u>3,075,722</u>

Las cuentas por cobrar comerciales están contratadas principalmente en dólares estadounidenses, tienen vencimiento corriente y se originan principalmente por los servicios que se prestan a la nave y a la carga.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el antigüamiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014	2013
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
No vencidas	935,244	935,590
Vencidas:		
Hasta 30 días	822,922	266,568
De 30 días hasta 360 días	1,889,293	1,500,462
Vencidas más de 360 días	73,976,138	72,761,355
Total	<u>77,623,597</u>	<u>75,463,975</u>

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuenta de cobranza dudosa determinada según los criterios indicados en la nota 2.2 (a), cubre adecuadamente el riesgo de pérdida para cuentas por cobrar de dudosa recuperación.

7. Cuentas por Cobrar Comerciales a Relacionadas

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Gobierno Regional de Ancash	81,710	-
Marina de Guerra del Perú	4,316	-
SUNAT	2,677	-
Total	88,703	0

8. Otras Cuentas por cobrar

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Cuentas por cobrar al personal	1,507,340	1,638,987
Intereses por cobrar	206,336	217,327
Reclamos a terceros (a)	3,734,723	3,808,705
Responsabilidades	160,310	194,818
Depósitos en garantía	747	6,375
Saldo a favor del impuesto a la renta	8,957,326	8,553,285
Impuesto temporal a los activos neto – ITAN	1,228,275	1,461,111
Otras cuentas por cobrar	77,587	267,017
Total	15,872,644	16,147,625

- (a) Los reclamos a terceros comprenden principalmente los realizados a la SUNAT, por las Contribuciones de Solidaridad para la Asistencia Previsional –COSAP, por S/. 1,885,478 en 2013 y S/. 1,827,569 en 2012. ENAPU S.A. realizó descuentos indebidos a los trabajadores por el concepto de COSAP, realizando el depósito a la SUNAT. Posteriormente ENAPU S.A. restituye dichos descuentos a los trabajadores e inicia el reclamo de devolución a la SUNAT.

9. Otras Cuentas por Cobrar a Relacionadas

Se encuentra conformada por:

	2014	2013
	S/.	S/.
FONAFE (a)	47,133,000	-
Zofratacna	15,661	-
Total	47,148,661	0

- (a) Corresponde al aporte dinerario y aporte de capital aprobado mediante JGA del 30.DIC.14 en cumplimiento a lo dispuesto por la Ley N° 30114 correspondiente a la cobertura de los costos relacionados a la ejecución del servicio de dragado del T.P. Salaverry.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

10. Inventarios

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Mercadería	8,838,404	8,893,937
Repuestos	8,352,367	8,382,215
Materiales	3,801,740	3,793,945
Herramientas	5,004	5,979
Útiles de escritorio	244,868	262,376
Formularios	137,939	158,455
Combustibles y lubricantes	83,413	219,752
Existencias por recibir	13,080	13,080
	<u>21,476,815</u>	<u>21,729,739</u>
Menos:		
Estimación por obsolescencia	(15,856,428)	(15,908,170)
Total	<u>5,620,387</u>	<u>5,821,569</u>

La estimación por obsolescencia incluye principalmente materiales de construcción en depósito del T.P. Iquitos así como existencias sin movimiento y los repuestos de las grúas pórticos reclasificados al rubro de mercaderías en la Sede Callao.

El movimiento de la estimación por desvalorización de inventarios al 31 de diciembre ha sido como sigue:

	Saldos al 31.DIC.2013	Recupero	Ajuste	Saldos al 31.DIC.2014
	S/.	S/.	S/.	S/.
Diferencia de inventario T.P. Callao	31,242	-	(31,242)	-
Diferencia de inventario T.P. Huacho	1,323	-	(1,323)	-
Mercaderías (repuestos grúas pórtico Sede Callao	8,893,937	(55,533)	-	8,838,404
Existencias sin movimiento Sede Callao	4,014,365	-	36,356	4,050,721
Materiales de construcción - T.P. Iquitos	2,967,303	-	-	2,967,303
Saldo final	<u>15,908,170</u>	<u>(55,533)</u>	<u>3,791</u>	<u>15,856,428</u>

11. Gastos Pagados por Anticipado

Se encuentra conformada por:

	2014	2013
	S/.	S/.
Seguros Pagados por Anticipado	-	749,270
Otras Cargas	-	816
Total	<u>0</u>	<u>750,086</u>

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

12. Propiedades, planta y equipo

Se encuentra conformado por las siguientes partidas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Terrenos	13,320,704	15,823,802
Edificaciones	358,576,441	418,176,978
Maquinaria y Equipo de Explotación	45,900,913	46,041,896
Unidades de Transporte	1,589,807	2,111,215
Muebles y Enseres	5,189,354	9,394,125
Equipos diversos	14,192,076	7,336,432
Equipo y Maquinaria en Proceso	3,243,632	641,824
Estudio	42,450	134,026
	<u>442,055,377</u>	<u>499,660,298</u>
Menos:		
Depreciación Acumulada	(185,426,807)	(210,845,919)
Provisión Fluctuación Propiedad Planta y Equipos	(459,485)	(490,201)
Total	<u>256,169,085</u>	<u>288,324,178</u>

El 20.AGOS.2014 se efectuó la transferencia del Terminal Portuario General San Martín al Ministerio de Transportes y Comunicaciones para su entrega en concesión en cumplimiento del Acuerdo de Directorio N° 39/08/2014/D de fecha 18.AGOS.2014. El valor neto de la transferencia alcanzó el importe de S/. 69,146,658

Durante el segundo semestre del año 2014 se ha activado el Dragado Integral de Salaverry por un monto de S/. 50,484,871

ENAPU S.A. ha efectuado la modificación de la tasa de depreciación de sus edificaciones de 3% a 1.25% (80 años) teniendo en cuenta la Resolución Directoral N° 006-2014-EF/51.01 del 19.MAY.2014 mediante la cual se aprueba la Directiva N° 002-201-EF/51.01 "Metodología para la Modificación de la Vida Útil de Edificios, Revaluación de Edificios y Terrenos, Identificación e Incorporación de Edificios y Terrenos en Administración Funcional y Reclasificación de Propiedades de Inversión en las Entidades Gubernamentales". La modificación efectuada se encuentra así mismo sustentada por el informe técnico respectivo, habiéndose efectuado los ajustes correspondientes desde el año 2013.

De acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014 la Empresa tiene contratadas pólizas de seguros contra todo riesgo, daños materiales, lucro cesante y riesgos de la naturaleza, en opinión de la gerencia, ENAPU S.A. cuenta con pólizas de seguros que cubren de manera suficiente la totalidad de las partidas incluidas como inmuebles, maquinaria y equipo. Adicionalmente, las pólizas de seguros cuentan con coberturas para huelga, conmoción civil, daño malicioso, vandalismo, terrorismo, rotura de maquinaria, responsabilidad civil, entre otras, que le permitan asegurar sus principales inmuebles, maquinarias y equipo.

En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas están de acuerdo con el estándar utilizado por entidades equivalentes del sector, y cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de inmuebles que posee la Empresa.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

Al 31 de diciembre de 2014, la Empresa no ha otorgado en garantía ninguna de las partidas incluidas en propiedad, planta y equipo.

El gasto por depreciación de inmuebles, maquinarias y equipo por el periodo terminado el 31 de diciembre, han sido distribuido como sigue:

	2014	2013
	S/.	S/.
Costo del servicio	4,664,670	4,361,918
Gasto de administración	1,563,698	2,559,922
Total	6,228,368	6,921,840

13. Activos intangibles

Este rubro comprende lo siguiente:

	Saldo al 31.DIC.2013	Adiciones	Retiro	Ajuste	Saldo al 31.DIC.2014
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Costo					
Programas de computadora (Software)	213,462		(124,528)		88,934
	213,462		(124,528)		88,934
Amortización acumulada					
Programas de computadora (Software) (Nota 23)	(136,250)	50,677	124,528		(62,399)
	(136,250)	50,677	124,528		(62,399)
Intangibles, neto	77,212				26,535

El retiro corresponde a intangibles totalmente amortizados, los que son controlados en cuentas de orden.

14. Asociación en participación - AP

Este rubro comprende lo siguiente:

	Saldos al 31.DIC.2013	Adiciones	Saldos al 31.1DIC.2014
	S/.	S/.	S/.
Costo:			
Maquinaria y equipo	49,006,770	-	49,006,770
	49,006,770	-	49,006,770
Depreciación acumulada:			
Maquinaria y equipo (Nota 24)	(28,069,669)	(4,566,954)	(32,636,623)
	(28,069,669)	(4,566,954)	(32,636,623)
Maquinaria y equipo, neto (1)	20,937,101		16,370,147
Costo:			
Intangible	6,879,514	-	6,879,514
	6,879,514	-	6,879,514
Amortización acumulada:			
Intangible (Nota 24)	(6,876,661)	(2,853)	(6,879,514)
	(6,876,661)		(6,879,514)
Intangible, neto (2)	2,853		-
Bienes entregados en AP, neto (1+2)	20,939,954		16,370,147

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

Con fecha 11.MAY.2011, el Estado representado por el MTC (el Concedente) entregó en concesión el Terminal Norte Multipropósito en el Terminal Portuario del Callao, al consorcio APM Terminals Callao S.A. (el Concesionario).

De manera simultánea, como parte del contrato de concesión celebrado, se suscribió el Contrato de Asociación en Participación (AP), entre APM Terminals Callao S.A., actuando como Asociante, y ENAPU como Asociado. El contrato de AP es parte del contrato de concesión.

En virtud del contrato en AP, APM Terminals concede a la Empresa una participación en los resultados obtenidos por la explotación del Terminal Norte Multipropósito del Callao. Esa participación es del 17.01% de las utilidades anuales antes de impuestos, calculada en base a los estados financieros auditados del Asociante. Esta transferencia se efectúa en un plazo no mayor a la fecha de vencimiento de la obligación de presentar la declaración jurada anual del impuesto a la renta, aproximadamente hacia fines de abril del periodo siguiente al de la obtención de las utilidades. El importe recibido en el año 2014 por referencia a las utilidades de 2013, fue de S/. 18,530,196.

A cambio de la participación en las utilidades, ENAPU entregó en calidad de aporte, bienes de maquinaria, equipo, vehículos e intangible, para su explotación por parte de APM Terminals. Estos bienes fueron reconocidos para propósitos de la entrega a su valor en libros.

En tanto los bienes entregados agotarán su vida útil durante el plazo de concesión de 30 años otorgado por el Estado, se ha procedido a depreciarlos de acuerdo con su vida útil previa, que es menor al plazo de concesión. Los bienes que deban sustituir a los entregados por la Empresa y que se encuentren operando en la fecha de caducidad de la concesión, serán entregados al MTC.

El movimiento de la depreciación y amortización acumuladas de estos activos durante el año, ha sido como sigue:

	Saldos al 31.DIC.2013	Adiciones	Saldos al 31.DIC.2014
	S/.	S/.	S/.
Grúas y pescantes	1,688,328	389,614	2,077,942
Elevadores	1,127,778	259,495	1,387,273
Acarreadoras	6,973,248	1,142,996	8,116,244
Equipo porta contenedor	11,734,817	1,444,094	13,178,911
Grúas pórtico patio	6,208,186	1,306,988	7,515,174
Camionetas	306,837	16,149	322,986
Equipos contra incendio y seguridad	30,475	7,618	38,093
Total depreciación	28,069,669	4,566,954	32,636,623
Programas de cómputo	6,876,661	2,853	6,879,514
Total amortización	6,876,661	2,853	6,879,514
Saldo final	34,946,330	4,569,807	39,516,137

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

15. Inversión inmobiliaria

El movimiento de este rubro ha sido el siguiente:

	Saldo al 01.ENE.2013	Adiciones	Saldo al 31.DIC.2014
Costo	S/.	S/.	S/.
Terrenos	353,809	1,442,030	1,795,839
Edificaciones y otras construcciones	659,204	2,209,421	2,868,625
	1,013,013	3,651,451	4,664,464
Depreciación acumulada			
Edificaciones y otras construcciones (Nota 23)	227,375	457,047	684,422
Inversiones inmobiliarias - Neta	785,638	3,194,404	3,980,042

16. Cuentas por pagar comerciales

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Facturas por pagar	2,907,354	1,471,775
Obligaciones y contratos		66,510
Total	2,907,354	1,538,285

Las cuentas por pagar comerciales comprenden obligaciones corrientes que se encuentran dentro de los plazos de vencimiento, no tienen garantías específicas y no generan intereses.

17. Cuentas por pagar comerciales relacionadas

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Servicio Industrial de la Marina - SIMA	-	394,435
SEDAPAL	-	4,123
Hidrandina S.A.	-	14,329
Electro Oriente S.A.	-	1,200
Total	0	414,087

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

18. Otras Cuentas por pagar

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Tributos por pagar	408,498	245,780
IGV Crédito Fiscal	(912,908)	-
Asociación auxilios mutuos	286	3,306
Cooperativa Atlantis	2,134	-
Descuentos judiciales	241,545	203,890
Depósitos en garantía	266,719	218,400
Cooperativa La Portuaria	51	20,146
Otros conceptos (a)	2,522,975	2,838,970
Total	2,529,300	3,530,492

(a) Otros conceptos corresponden a descuentos efectuados a terceros y otras cuentas por pagar menores.

19. Beneficios a los empleados

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Contraprestaciones - aportes	669,798	210,196
Administradoras de fondos de pensiones	142,655	163,925
Sueldos y salarios	6,779,527	5,631,063
Total	7,591,980	6,005,184

20. Provisiones No Corriente

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Provisión para litigios T.P. Callao	14,850,471	22,318,529
Provisión para litigios T.P. Provincias	4,810,674	5,811,882
Total	19,661,145	28,130,411

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre de 2014, es como sigue:

	Saldo al 31.DIC.2013	Adiciones	Pagos	Recupero	Saldo al 31.DIC.2014
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Total Provisión	28,130,411	6,441,490	(2,966,582)	(11,944,174)	19,661,145

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

21. Patrimonio Neto

(a) Capital

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Saldo Inicial	49,852,249	49,852,249
Capitalización Utilidades 2013 JGA del 31.03.2014	136,423,488	-
Aporte Capital Cobertura Serv. Dragado y Aporte Dinerario JGA del 30.12.2014	47,133,000	-
Saldo Final	<u>233,408,737</u>	<u>49,852,249</u>

La Junta General de Accionistas del 22.JUN.2012, aprueba la Reducción del Capital Social de ENAPU S.A., de S/. 367,540,551 a S/. 49,852,249, para resarcir las pérdidas acumuladas.

Al 31.DIC.2014 se muestra un incremento debido a los acuerdos de las Juntas Generales de Accionistas del 31.MAR.2014 y 30.DIC.2014 que aprueban la Capitalización de las Utilidades del Ejercicio 2013 por S/. 136,423,487 y el aporte de capital de S/. 47,133,000 en cumplimiento a lo dispuesto por la Ley N° 30114 respecto a la cobertura de los costos relacionados a la ejecución del Servicio de Dragado Integral del T.P. Salaverry.

(b) Capital adicional

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Transferencia del T.P. Gral. San Martin al MTC	(69,146,658)	-
Transferencia de bienes del TP Chimbote	(14,867,763)	(14,867,763)
Activos adicionales entregados en concesión y comodato (a)	(17,815,033)	(17,815,033)
Total	<u>(101,829,454)</u>	<u>(32,682,796)</u>

(a) Incluye desaportes de bienes adicionales entregados en concesión del Terminal Portuario del Callao y otros bienes en comodato, autorizados por el Directorio

(c) Reserva Legal

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Reserva Legal	15,158,165	

La Junta General de Accionistas del 31.MAR.2014 aprueba la Capitalización de las Utilidades del Ejercicio 2013 así como la creación de la Reserva Legal.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

(d) Resultados acumulados

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Saldo inicial	381,828,304	228,528,469
Capitalización Utilidades 2013	(151,581,654)	-
Reversión Prov. Valor Neto Realizable	10,848,302	-
Desvalorización Repuestos Grúas	(8,838,404)	-
Desvalorización Existencias Lento movimiento	(4,050,720)	-
Desvalorización Materiales T.,P. Iquitos	(2,967,303)	-
Otros Gastos.	(5,502,695)	-
Disminución gastos de años anteriores	-	(2,461,371)
Ganancia (pérdida) del ejercicio	334,643	155,761,206
Total	220,070,474	381,828,304

22. Cuentas de orden

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Convenio de Cancelación Deuda Marina de Guerra	4,362,918	4,176,310
Fianzas Bancarias	8,465,265	9,959,595
Fianzas Otorgadas	2,139,126	2,480,286
Quiebra de Facturas	133,171	133,171
Activos Fijos Transferidos por DGTA	1	1
Activos Fijos dados de Baja	10,157,762	7,775,526
Activos Fijos Reincorporados	5,281	5,281
Cheques Anulados Años Anteriores	437,256	335,835
CTS Depositado en Entidades Financieras	7,794,751	10,549,277
Activos Fijos Considerados como Gasto	1,267,590	1,577,830
Ley N° 25223 Beneficios Sociales	2,902	7,768
Fondo de Garantía por Obras	-	2,654
Carta de Crédito Grúas Marinas	-	2,534,574
Control Saneamiento Activo Fijo	30,715	-
Activos Intangibles	5,164,599	-
Activos pendientes transferencia	17,815,032	-
Total	57,776,369	39,538,108

23. Ingresos por servicios

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Servicio a la nave	9,924,364	9,113,700
Servicio a la carga	32,006,243	28,897,899
Servicios complementarios	1,856,835	2,594,636
Total Ingresos Brutos	43,787,442	40,606,235
Menos:		
Devoluciones , Descuentos	(636,509)	(794,119)
Total Ingresos Netos	43,150,933	39,812,116

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

Desde el 01.ENE.2011 la estructura de los ingresos por prestación de servicios comprende: ingresos por servicios a la nave, ingresos por servicios a la carga y servicios complementarios.

24. Costos de servicios

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Suministros diversos	2,881,792	4,395,123
Remuneraciones	5,951,514	7,876,507
Servicios prestados por terceros	10,013,377	8,543,374
Tributos	1,242,294	1,577,749
Cargas diversas de gestión	3,060,539	4,465,565
Depreciación IME	4,664,670	4,361,918
Compensación por tiempo de servicio – CTS	368,554	503,603
Total	28,182,740	31,723,839

25. Gastos de administración

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Suministros diversos	533,602	525,797
Remuneraciones	24,567,710	23,873,204
Programa de Desvinculación Laboral (a)	4,172,000	16,922,000
Servicios prestados por terceros	6,638,502	5,824,912
Tributos	2,230,697	1,453,393
Cargas diversas de gestión	2,606,103	6,350,376
Depreciación IME	1,563,698	2,559,922
Amortizaciones	50,678	182,558
Deudas Incobrables	39,483	-
Compensación por tiempo de servicio – CTS	1,440,465	1,431,092
Otros Gastos Administrativos	9,873,008	7,963,476
Total	53,715,946	67,086,730

- (a) Según acuerdo de Directorio N° 26/09/2012/D de fecha 13.SET.2012, dada la coyuntura actual generada por la Concesión del Terminal Norte Multipropósito del Callao, ENAPU S.A. ha iniciado el diseño de una organización transitoria reduciendo plazas del cuadro de asignación del personal a través de la ejecución del Programa de Retiro Incentivado – PRI para trabajadores sujetos y no sujetos a convenio colectivo.

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

26. Otros Ingresos

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Alquiler de oficinas y áreas (a)	1,311,321	2,299,905
Ingreso por Asociación en Participación	18,530,196	10,516,030
Depreciación de activos en Asociación en Participación	-	(4,615,402)
Amortización de intangibles en Asociación en Participación	-	(34,235)
Recupero de obsolescencia	-	2,007,222
Recupero estimación valor neto realizable	-	177,138
Otros ingresos	14,825,490	2,953,417
Total otros ingresos (1)	<u>34,667,007</u>	<u>13,304,075</u>
Recupero provisión OSITRAN	-	195,486,350
Recupero provisión para contingencia (b)	11,944,174	5,555,080
Total recuperos (2)	<u>11,944,174</u>	<u>201,041,430</u>
Total (1+2)	<u><u>46,611,181</u></u>	<u><u>214,345,505</u></u>

(a) Corresponde a los alquileres de oficinas a nivel nacional y áreas de terreno para almacén o depósitos de contenedores.

(b) Corresponde sustancialmente a la menor estimación de provisión para contingencias laborales.

27. Otros Gastos

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Provisión por juicios (civil, penal, pensionario)	(6,658,189)	(8,924,911)
Diferencia de inventario - IME	(417,695)	(250,613)
Otros	(799,296)	(25,541)
Total	<u>7,875,180</u>	<u>(9,201,065)</u>

28. Ingresos (gastos) financieros netos

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Ingresos financieros:		
Intereses sobre depósitos	2,457,136	2,674,789
Otros ingresos financieros	155,533	138,241
Total	<u>2,612,669</u>	<u>2,813,030</u>
Gastos financieros:		
Intereses y gasto de sobregiro	(10)	(878)
Otros cargas financieras	(4,875,991)	(362,861)
Total	<u>(4,876,001)</u>	<u>(363,739)</u>
Total neto	<u><u>(2,263,332)</u></u>	<u><u>2,449,291</u></u>

Rejas, Alva y Asociados S.C.R. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES

29. Diferencia en cambio - Neta

Este rubro comprende lo siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Ingresos por diferencia en cambio	8,442,931	11,865,032
Gastos por diferencia en cambio	(5,833,204)	(4,699,104)
Total	2,609,727	7,165,928

30. Impuesto a las ganancias

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a la renta de las personas jurídicas se calcula con una tasa del treinta por ciento (30%) sobre la utilidad neta imponible. ENAPU S.A. en los tres últimos años no ha calculado impuesto a la renta, ni participación a los trabajadores, por haber generado pérdida tributaria.

31. Situación tributaria

Las declaraciones juradas de impuesto a la renta de tercera categoría por los años 2011, 2012, 2013 y 2014 inclusive, se encuentran pendientes de fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Con respecto al año 2010 ENAPU S.A. fue fiscalizada por SUNAT y se llegó a determinar regularizaciones.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden darle a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no con pasivos para la Empresa, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

32. Contingencia

Con memorandos N° 114-2015 y N° 219-2015 del 24.ENE.2015 y 25.FEB.2015, la Oficina de Asesoría Jurídica comunica a la Gerencia de Finanzas, que el total de contingencias en que ENAPU S.A. es demandada asciende a S/. 43,727,065 y US\$ 994,117 señalando la calificación de las mismas. Las contingencias calificadas como "posibles" son de S/. 21,587,050 y US\$ 500,771.

33. Información por segmento de negocio

Para propósitos de gestión, la Empresa presenta información por segmentación geográfica a partir de la localización de sus puertos.