

**CARABAYA INVERSIONES  
Y FINANZAS S.A.**

**EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013**



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a:

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

**CARABAYA INVERSIONES Y FINANZAS S.A.**

**EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**C O N T E N I D O**

	Pág.
<b>Dictamen de los auditores independientes</b>	1 - 2
<b>ESTADOS FINANCIEROS</b>	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estado de Flujos de Efectivo	6 - 7
Notas a los Estados Financieros	8 - 24



**Dictamen de los auditores independientes**

**A los Señores Accionistas de Carabaya Inversiones y Finanzas S.A.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Carabaya Inversiones y Finanzas S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2,014 y del 2,013, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no presentan manifestaciones 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 relevante de la empresa para 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 son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

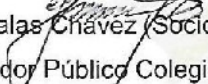


Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Carabaya Inversiones y Finanzas S.A.** al 31 de diciembre del 2,014 y del 2,013, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Refrendado por:

  
José Salas Chávez (Socio)  
Contador Público Colegiado  
Matrícula N° 219

14 de mayo de 2,015

**CARABAYA INVERSIONES Y FINANZAS S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

**(Expresado en Miles de Nuevos Soles)**

	Nota	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		S/. 000	S/. 000
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	722	58
Cuentas por cobrar comerciales :			
Terceros	5	51	75
Relacionadas	6	16,811	29,320
Otras cuentas por cobrar		<u>272</u>	<u>22</u>
<b>Total del Activo Corriente</b>		17,856	29,475
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones financieras permanentes	7	208,885	188,251
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	8	15,795	209
Activos intangibles	9	<u>4</u>	<u>4</u>
<b>Total Activo No Corriente</b>		<u>224,684</u>	<u>188,464</u>
<b>Total del Activo</b>		<u><u>242,540</u></u>	<u><u>217,939</u></u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar comerciales			
Terceros		1	1
Obligaciones financieras con relacionadas	10	2,799	2,748
Otras cuentas por pagar	11	729	717
Otras cuentas por pagar con relacionadas	12	510	--
<b>Total del Pasivo Corriente</b>		<u>4,039</u>	<u>3,466</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones financieras con terceros	13	<u>15,000</u>	<u>14,040</u>
<b>Total del Pasivo No Corriente</b>		<u>15,000</u>	<u>14,040</u>
<b>Total del Pasivo</b>		<u>19,039</u>	<u>17,506</u>
<b>Contingencias</b>	22	--	--
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital social		135,000	110,000
Reserva legal		22,000	22,000
Resultados acumulados		<u>66,501</u>	<u>68,433</u>
<b>Total del Patrimonio</b>		<u>223,501</u>	<u>200,433</u>
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<u><u>242,540</u></u>	<u><u>217,939</u></u>

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

**CARABAYA INVERSIONES Y FINANZAS S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en Miles de Nuevos Soles)

	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		S/. 000	S/. 000
<b>INGRESOS</b>			
<b>Ingresos Operacionales:</b>			
Intereses por préstamos y comisiones de aval	15	1,460	1,406
<b>Venta de Inversiones</b>		1	--
<b>Dividendos Recibidos:</b>			
En efectivo		903	695
En acciones liberadas		--	1,870
		<u>2,364</u>	<u>3,971</u>
<b>Total ingresos de operación</b>			
Costo de ingresos operacionales	16	( 285)	( 213)
Costo de venta de inversiones		( 1)	--
Gastos de administración	17	( 687)	( 421)
		<u>( 973)</u>	<u>( 634)</u>
<b>Total gastos de operación</b>			
<b>Utilidad Operativa</b>		<u>1,391</u>	<u>3,337</u>
<b>Otros Ingresos y (Gastos)</b>			
Ingresos Financieros	18	1,126	1,524
Gastos Financieros	18	( 1,725)	( 1,030)
Diversos, neto	19	2,877	( 4,025)
		<u>3,669</u>	<u>( 194)</u>
<b>Resultado antes del impuesto a la renta</b>			
Impuesto a la renta	20	( 202)	( 404)
		<u>3,467</u>	<u>( 598)</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>			
Utilidad/Pérdida por acción básica	21	0.0257	-0.0054

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

**CARABAYA INVERSIONES Y FINANZAS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

**(Expresado en Miles de Nuevos Soles)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
<b>Saldos al 1° de enero del 2013</b>	110,000	22,000	69,031	201,031
Resultado del ejercicio	-.-	-.-	( 598)	( 598)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>110,000</b>	<b>22,000</b>	<b>68,433</b>	<b>200,433</b>
Capitalización de utilidades	5,400	-.-	( 5,400)	-.-
Ajuste	-.-	-.-	1	1
Aporte de socios	19,600	-.-	-.-	19,600
Resultado del ejercicio	-.-	-.-	3,467	3,467
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>135,000</b>	<b>22,000</b>	<b>66,501</b>	<b>223,501</b>

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



**CARABAYA INVERSIONES Y FINANZAS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**Por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 Y 2013**

**(Expresado en Miles de Nuevos Soles)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/. 000	S/. 000
<b>Actividad de operación</b>		
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	22,923	4,252
Cobros relativos a la actividad	2,230	1,489
Menos: Pago a proveedores	( 253)	( 198)
Pago al personal	( 167)	( 223)
Pago de tributos	( 1,597)	( 316)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	<u>( 8,861)</u>	<u>( 10,268)</u>
<b>Aumento (Disminución) de efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de operación</b>	<u><b>14,275</b></u>	<u><b>( 5,264)</b></u>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Pagos por compra de activo fijo	( 15,402)	( 1)
Variación neta de inversiones en valores	<u>( 18,511)</u>	<u>( 4,448)</u>
<b>(Disminución) de efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de inversión</b>	<u><b>( 33,913)</b></u>	<u><b>( 4,449)</b></u>
<b>Actividades de Financiamiento</b>		
Aporte de socios	19,600	--
Variación neta de préstamos	<u>702</u>	<u>9,623</u>
<b>Aumento de efectivo y equivalente de efectivo provenientes de actividades de financiamiento</b>	<u><b>20,302</b></u>	<u><b>9,623</b></u>
<b>Aumento (Disminución) del efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>664</b>	<b>( 90)</b>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>58</u>	<u>148</u>
<b>Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el año</b>	<u><u><b>722</b></u></u>	<u><u><b>58</b></u></u>

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

**CARABAYA INVERSIONES Y FINANZAS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)**

(Expresado en Miles de Nuevos Soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/. 000	S/. 000
<b>CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Resultado del ejercicio	3,467	( 598)
Más: Ajuste	( 1)	--
Cobranza dudosa	( 24)	10
Depreciación del periodo, neto	139	22
Provisión fluctuación de valores	( 2,181)	3,701
Otros	--	--
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales terceros	48	73
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales relacionadas	12,509	( 5,343)
Disminución (Aumento) en otras cuentas por cobrar	( 250)	( 9)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales relacionadas	--	--
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	<u>568</u>	<u>( 3,120)</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>14,275</u></b>	<b><u>( 5,264)</u></b>

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

**CARABAYA INVERSIONES Y FINANZAS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**1. ACTIVIDAD ECONÓMICA**

**a) Antecedentes y actividad económica**

**Carabaya Inversiones y Finanzas S.A.**, es una empresa constituida en el año de 1982 en la ciudad de Arequipa, y tiene como actividad principal la realización de operaciones de inversión y enajenación de acciones, bonos y cualquier otro título valor.

El personal empleado por la empresa para desarrollar sus actividades al 31 de diciembre del 2014, comprendió a 2 empleados (3 en el año 2013).

**b) Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Junta Obligatoria Anual de Accionistas realizada el 27 de marzo del año 2015. Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2,013 fueron aprobados en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas llevada a cabo el 26 de marzo de 2,014.

**2.- BASES PARA LA PRESENTACIÓN, PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES**

Las bases de presentación y los principios y prácticas contables más significativos aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros son como sigue:

**a) Base de presentación.-**

Los estados financieros de la empresa se han elaborado y presentado de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los principios de contabilidad comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través del Consejo Normativo de Contabilidad. Los estados financieros se originan de los registros contables de la empresa, y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico. A la fecha de los estados financieros, el Consejo Normativo de Contabilidad ha oficializado la aplicación obligatoria de las NIC 1 a la 41, las NIIF 1 a la 13, SIC de la 7 a la 32 y las CINIIF 1 a la 20. Asimismo, en el Perú el Consejo Normativo de Contabilidad permite utilizar además el método de participación patrimonial para registrar en los estados financieros separados las inversiones en subsidiarias.

La información que se muestra en estos estados financieros, es responsabilidad de la Gerencia de la Empresa, quien manifiesta expresamente que se han aplicado, los principios y criterios incluídos en las NIIFs.

## **Resumen de principios y prácticas contables significativas**

### **b) Uso de Estimaciones Contables.-**

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Empresa lleve a cabo estimaciones para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, la exposición de posibles contingencias y el reconocimiento de ingresos y gastos. Si estas estimaciones que están basados en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, variaran como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros se corrigen en la fecha en la que el cambio en las estimaciones se produce. La principal estimación relacionada con los estados financieros se refieren a la provisión para la depreciación de los bienes del activo fijo y la provisión por fluctuación de valores.

### **c) Saldos en moneda extranjera y ganancias y pérdidas por diferencia de cambio**

#### **Moneda funcional y de presentación**

Los rubros incluídos en los estados financieros de la empresa, se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que viene a ser la moneda funcional y la moneda de presentación de la empresa.

#### **Transacciones y saldos**

Los saldos en moneda extranjera están expresados en nuevos soles a los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio, los mismos que son publicados por la Superintendencia de Banca y seguros y AFP (SBS). Las diferencias de cambio que generan estos saldos se incorporan en los resultados del ejercicio en que se devengan.

### **d) Instrumentos Financieros Primarios**

Los principales activos y pasivos financieros presentados en el balance general son el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, acciones representativas de capital en otras empresas, obligaciones financieras, préstamos de accionistas y otras cuentas por pagar. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de políticas contables. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial y revisa los mismos a la fecha de cierre de los estados financieros. Los intereses, dividendos, pérdidas y ganancias relacionados con un instrumento financiero clasificado como pasivo financiero se reconocen como gasto o ingreso.

La gerencia de la empresa estima que, al 31 de diciembre del 2014, los valores en libros y los valores razonables de mercado de los instrumentos financieros son sustancialmente similares.

### **e) Efectivo y equivalentes de efectivo.-**

El efectivo y equivalentes de efectivo, incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en instituciones financieras.

#### **f) Cuentas por cobrar comerciales**

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen préstamos otorgados a terceros y relacionados, los mismos que se registran al valor estipulado en los mutuos incluyendo los intereses correspondientes.

#### **g) Inversiones financieras permanentes**

Las inversiones financieras corresponden a acciones de otras empresas, las cuales están presentadas al costo de adquisición. Las acciones liberadas ganadas por capitalización de utilidades o reservas libres son registradas a su valor nominal con abono a resultados en la fecha del acuerdo de distribución de la empresa emisora.

Las inversiones en empresas subsidiarias se registran bajo el método de participación patrimonial. Bajo este método las inversiones se contabilizan inicialmente al costo y se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la empresa en los resultados obtenidos por cada una de las subsidiarias. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del período. Los dividendos ganados en efectivo se acreditan a resultados cuando se declaran.

El Consejo Normativo de Contabilidad, a través del artículo 2° de la Resolución N° 038-2005-EF/93.01 resolvió "mantener la aplicación en el Perú del Método de Participación Patrimonial, en la elaboración de los Estados Financieros Individuales, para la valuación de las inversiones en subsidiarias, entidades conjuntamente controladas y asociadas, en adición a los métodos establecidos en las Normas Internacionales de Contabilidad 27 y 28". Para los años 2014 y 2013, se continúa aplicando lo dispuesto en la referida resolución.

#### **h) Inmuebles, maquinaria y equipo**

Con excepción de los terrenos, los inmuebles, maquinaria y equipo se presentan al costo neto de la depreciación acumulada. La depreciación acumulada de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta con las tasas anuales descritas en la Nota 8. El mantenimiento y las reparaciones menores son cargados a gastos según se incurren. Las mejoras y renovaciones de importancia son capitalizadas. Las tasas de depreciación utilizadas son como sigue: edificios y otras construcciones 5%, unidades de transporte 20%, muebles y enseres 10% y equipo de cómputo (se muestra como equipo diverso) 25%.

El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida es aplicada a los resultados del ejercicio.

#### **i) Activos intangibles**

Los desembolsos relacionados con la compra de Marcas registradas se capitalizan y no se amortizan por no tener una vida útil limitada.

#### **j) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera de la salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente.

La provisión para compensación por tiempo de servicios del personal se constituye por el íntegro de los derechos indemnizatorios de acuerdo con la legislación vigente y se muestra neta de los depósitos efectuados con carácter cancelatorio.

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en la fecha del balance general.

**k) Préstamos**

Los préstamos se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, neto de los costos incurridos en la transacción. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el monto a desembolsar se reconoce en resultados en el plazo del préstamo.

**l) Capital**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

**m) Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de la empresa se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la empresa.

**n) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos**

Los ingresos se reconocen como sigue: (a) ingresos por acciones liberadas recibidas por capitalización de utilidades son registradas a su valor nominal en la fecha del acuerdo de distribución de la empresa emisora, (b) ingresos por dividendos, cuando se establece el derecho a recibir el pago, (c) ingresos por venta de acciones, cuando las acciones son transferidas al comprador, (d) ingresos por intereses, en base al rendimiento efectivo en proporción al tiempo transcurrido y los demás ingresos y gastos son reconocidos cuando se devengan.

**3.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

**a) Riesgo de mercado**

El riesgo de tipo de cambio surge de los préstamos otorgados y recibidos en dólares americanos a empresas relacionadas y de terceros y por las transacciones pasivas y endeudamiento con una entidad financiera que se mantiene en esa moneda.

Los saldos en moneda extranjera (Dólares Americanos) al 31 de diciembre del 2014 se resumen como sigue:

	<u>IMPORTE</u> <u>US\$/. 000</u>	<u>IMPORTE</u> <u>S/.000</u>
<b>Activos</b>		
Caja y Bancos	54	161
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas	2,887	8,607
	<u>2,941</u>	<u>8,768</u>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones financieras terceros	( 5,018)	( 15,000)
Obligaciones financieras relacionadas	( 155)	( 464)
Otras cuentas por pagar	( 161)	( 482)
	<u>( 5,334)</u>	<u>( 15,946)</u>
<b>EXPOSICIÓN NETA</b>	<u>( 2,393)</u>	<u>( 7,178)</u>

Al 31 de diciembre del 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca y Seguros para las transacciones de moneda extranjera (dólares americanos) era de S/ 2.981 para la compra y S/ 2.989 para la venta (S/ 2.794 y S/ 2.796 al 31 de diciembre del 2013).

Al 31 de diciembre del 2014 y del 2013, la empresa registró ganancias en cambio por S/ 1,123 y de S/ 1,524 y pérdidas en cambio por S/ (1,725) y S/ (1,030), cuyo importe neto se incluye en el estado de ganancias y pérdidas. Durante el ejercicio 2,013 y 2,012 el promedio de la posición neta en moneda extranjera no fue relevante, por lo que la fluctuación del tipo de cambio que hubiera podido darse no hubiese impactado significativamente en los resultados netos de la empresa.

**b) Riesgo de tasa de interés.-**

La Gerencia de la empresa considera que el riesgo de tasas de interés no es importante, debido a que las tasas de interés de los contratos de financiamiento no difieren significativamente de las tasa de interés del mercado que se encuentra disponible para la empresa por instrumentos financieros similares.

**c) Riesgo de liquidez.-**

El riesgo de liquidez, es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento. La empresa controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal manera que le permite mantener una posición de liquidez disponible, el cual le permite afrontar adecuadamente los requerimientos de liquidez.

#### 4.- EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Comprenden en miles de nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
Caja	3	1
Bancos Cuentas Corrientes ( a )	9	11
Otros depósitos bancarios ( b )	710	46
	<u>722</u>	<u>58</u>

( a ) Las cuentas corrientes bancarias comprenden tanto moneda nacional como extranjera, se encuentran depositadas en bancos locales y en una entidad del extranjero, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

( b ) Los otros depósitos, corresponden a cuentas de ahorro y depósitos a plazo fijo tanto en moneda nacional como extranjera, se encuentran depositadas en un banco local. El saldo en moneda nacional asciende a S/ 557,236 y US\$ 51,382 en moneda extranjera (dólares americanos), los cuales devengan intereses y son de libre disponibilidad.

#### 5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS

Comprenden en miles de nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
Préstamos a terceros	64	112
Menos:		
Provisión de cobranza dudosa	( 13 )	( 37 )
	<u>51</u>	<u>75</u>

#### 6.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES RELACIONADAS

Comprenden en miles de nuevos soles:

<u>Empresa Relacionada</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
<b>Préstamos</b>		
Agroinca PPX S.A.	2,650	3,439
Inca Tops S.A.	6,558	6,659
Incalpaca TPX S.A.	2,577	7,480
Albis S.A.	--	7,573
Pachamama Gourmet S.A.	137	497
kero PPX S.A.	4,889	3,672
	<u>16,811</u>	<u>29,320</u>



## 7.- INVERSIONES FINANCIERAS PERMANENTES

Comprenden en miles de nuevos soles:

EMPRESA	2014	2013	2014	2013	VALOR NOMINAL	VALOR PATRIMONIAL	VALOR PATRIMONIAL	VALOR EN LIBROS	VALOR EN LIBROS
	Nº ACCIONES	Nº ACCIONES	PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL %	PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL %		2014	2013	2014	2013
						S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Carmen Inmuebles S.A.	7 285 000	7 285 000	71.12509000	71.08966000	1	7,433	7,495	5,529	5,525
Amazonas Explorer S.A.	830 000	830 000	47.38964000	47.38964000	1	588	693	521	521
Agroinca PPX S.A.	22 200 000	21 000 000	99.94844000	99.94550000	1	21,701	21,868	21,879	20,679
Colca Lodge S.A.	3 800 000	3 800 000	70.00000000	70.00000000	1	4,190	3,852	2,186	2,186
Albis S.A.	127 720 000	87 500 000	56.67181000	62.45818000	1	69,526	65,047	71,186	53,456
Inca Tops S.A.	38 000 000	38 000 000	46.83090000	46.76639000	1	37,331	33,124	21,243	21,198
Incalpaca TPX S.A.	35 000 000	35 000 000	83.23011000	83.23011000	1	59,473	46,416	38,079	38,079
Inti Raymi S.A.	320 000	320 000	99.99969000	99.99969000	1	357	362	347	347
Kero PPX S.A.	4 500 000	5 700 000	99.99998000	99.99998000	1	3,269	4,755	4,788	6,064
El Ekeko Negocios S.A.	4 300 000	4 300 000	91.77000000	91.77000000	1	4,344	4,413	3,934	3,934
Pachamama Gourmet S.A.	1 500 000	750 000	75.00000000	50.00000000	1	672	225	1,125	375
<b>SUB -TOTAL</b>	<b>245 455 000</b>	<b>204 485 000</b>				<b>208,884</b>	<b>188,250</b>	<b>170,817</b>	<b>152,364</b>
<b>Provisión por fluctuación de inversiones</b>								<b>38,068</b>	<b>35,887</b>
<b>TOTAL</b>						<b>208,884</b>	<b>188,250</b>	<b>208,885</b>	<b>188,251</b>

(a) El Valor Patrimonial de las inversiones que corresponden al 31 de diciembre de 2,014, han sido obtenidos de estados financieros aprobados en Junta Obligatoria de Accionistas.

(b) Al 31 de diciembre del 2014, la compañía ha recepcionado por concepto de dividendos en efectivo un total de S/ 903,539 ; los mismos que se muestran en el rubro "Dividendos Recibidos del Estado de Resultados".

## **8.- INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO**

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

COSTO	AÑO 2014					AÑO 2013	
	Terrenos	Edificios y Otras Construcciones	Unidades de Transporte	Muebles y Enseres	Equipos Diversos	Total	Total
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
<b>Saldo al 1 de enero</b>	65	143	65	7	16	296	295
Adiciones	11,561	4,164	--	--	5	15,730	1
Ventas y/o retiros	--	--	--	--	( 5)	( 5)	--
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>11,626</b>	<b>4,307</b>	<b>65</b>	<b>7</b>	<b>16</b>	<b>16,021</b>	<b>296</b>
<b>Saldo al 1 de enero</b>	--	46	24	3	14	87	64
Adiciones	--	128	13	1	2	144	23
Ventas y/o retiros	--	--	--	--	( 5)	( 5)	--
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	--	<b>174</b>	<b>37</b>	<b>4</b>	<b>11</b>	<b>226</b>	<b>87</b>
<b>Valor Neto en Libros</b>	<b>11,626</b>	<b>4,133</b>	<b>28</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>15,795</b>	<b>209</b>

( a ) Las tasas anuales de depreciación aplicadas son las siguientes: Edificios y Otras Construcciones 5%; Unidades de Transporte 20%,

Muebles y Enseres 10% y Equipo de Cómputo 25%.

( b ) Al 31 de diciembre de 2014, la empresa mantiene activos totalmente depreciados que aún se encuentran en uso por aproximadamente S/ 11,281.

( c ) Al 31 de diciembre de 2014, la empresa no ha constituido hipotecas sobre los mismos.

## 9.- ACTIVOS INTANGIBLES

Este rubro comprende, en miles de nuevos soles:

COSTO INTANGIBLES			2014	2013
	Licencias	Marcas	Total	Total
	S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
Saldo al 1 de enero	1	3	4	4
Adquisiciones	--	--	--	--
Otros		--	--	--
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

## 10.- OBLIGACIONES FINANCIERAS CON RELACIONADAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

Acreedor	Clase de obligación	Garantía otorgada	Tasa de interés	Vcto	Importe autorizado y utilizado	Total		Corriente	
						2014	2013	2014	2013
						S/. 000	S/. 000	S/. 000	S/. 000
<b>Inti Raymi S.A.</b>	Mutuo	Ninguna	3.00%	31/12/2014					
Capital					US\$ 62	187	203	187	203
Intereses					US\$ 31	92	80	92	80
<b>Total</b>					<b>93</b>	<b>279</b>	<b>283</b>	<b>279</b>	<b>283</b>
<b>Carmen Inmuebles S.A.</b>	Mutuo	Ninguna	4%	31/12/2014					
Capital					S/ 2,334	2,334	1,999	2,334	1,999
<b>Total</b>					<b>2,334</b>	<b>2,334</b>	<b>1,999</b>	<b>2,334</b>	<b>1,999</b>
<b>Colca Lodge S.A.</b>	Mutuo	Ninguna	2.90%	31/12/2014					
Capital					US\$ 45	134	420	134	420
Intereses					US\$ 0	1	3	1	3
<b>Total</b>					<b>45</b>	<b>135</b>	<b>423</b>	<b>135</b>	<b>423</b>
<b>Colca Explorer S.A.</b>	Mutuo	Ninguna	2.90%	31/12/2014					
Capital					US\$ 15	45	39	45	39
Intereses					US\$ 2	6	4	6	4
<b>Total</b>					<b>17</b>	<b>51</b>	<b>43</b>	<b>51</b>	<b>43</b>
						<b>2,799</b>	<b>2,748</b>	<b>2,799</b>	<b>2,748</b>

**11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Comprenden en miles de nuevos soles:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	S/. 000	S/. 000
Tributos por pagar	87	269
Remuneraciones y participaciones por pagar	30	25
Préstamos de accionistas	600	419
Diversas	12	4
	<u>729</u>	<u>717</u>

**12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR CON RELACIONADAS**

Comprenden en miles de nuevos soles:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<u>Empresa Relacionada</u>	S/. 000	S/. 000
Albis S.A.	510	--
	<u>510</u>	<u>--</u>

**13.- OBLIGACIONES FINANCIERAS CON TERCEROS**

PRÉSTAMOS	Acreedor	obligación	Vcto	Tasa de Interés	Parte No Corriente			
					AÑO 2014	AÑO 2013	AÑO 2014	AÑO 2013
					US\$	US\$	S/	S/
					US\$/ . 000	US\$/ . 000	S/ . 000	S/ . 000
				1.41%, 1.32%, 1.17, 1.20% Y 1.29%	5,000	5,000	14,945	13,980
		Préstamo	Plazo indeterminado					
		Intereses			18	21	55	60
<b>Total Préstamos</b>					<b>5,018</b>	<b>5,021</b>	<b>15,000</b>	<b>14,040</b>

## 14.- PATRIMONIO NETO

### a) Capital Social

a.1.) Está representado por 135 000 000 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción.

En Junta General de Accionistas del 10 de abril del 2,014, se acordó capitalizar S/ 3,000,000 de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2,013, igualmente se acordó realizar un aporte de socios por S/ 7,000,000.

Asimismo, en Junta General de Accionistas del 28 de mayo del 2,014, se acordó capitalizar S/ 2,400,000 de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2,013, igualmente se acordó realizar un aporte de socios por S/ 12,600,000.

a.2.) Al 31 de diciembre del 2014, el número de accionistas y la estructura de participación accionaria es como sigue:

<u>individual del capital</u>	<u>No. De Accionistas</u>	<u>Porcentaje total de Participación</u>
Menor al 1%	2	0.00372
Mayor al 90%	1	99.99628
	<u>3</u>	<u>100.0000</u>

### b) Reserva legal

Comprenden en miles de nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/. 000</u>	<u>S/. 000</u>
Reserva Legal	22,000	22,000
	<u>22,000</u>	<u>22,000</u>

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad neta anual se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del capital pagado. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas y no puede ser distribuída como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al Artículo N° 229 de la Nueva ley General de Sociedades, la empresa puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

### c) Resultados Acumulados

De acuerdo con el artículo 25° del Decreto Legislativo N° 774, los dividendos y cualquier forma de distribución de utilidades no constituyen rentas gravadas para efectos del impuesto a la renta.

El saldo de los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2014 cuyo importe es de miles de S/. 66,501; incluye el importe de miles de S/ 3,467, el cual corresponde al resultado del ejercicio 2014.

#### **15.- INGRESOS OPERACIONALES**

Comprenden en miles de nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/. 000	S/. 000
Ingresos por intereses por préstamos otorgados	1,443	1,356
Ingresos por comisión de aval otorgados	<u>17</u>	<u>50</u>
	<u>1,460</u>	<u>1,406</u>

#### **16.- COSTO DE INGRESOS OPERACIONALES**

Comprenden en miles de nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/. 000	S/. 000
Intereses por préstamos de terceros	<u>( 285)</u>	<u>( 213)</u>
	<u>( 285)</u>	<u>( 213)</u>

#### **17.- GASTOS DE ADMINISTRACION**

Comprenden en miles de nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/. 000	S/. 000
Cargas de Personal	( 237)	( 223)
Servicios Prestados por Terceros	( 121)	( 94)
Tributos	( 130)	( 9)
Cargas Diversas de Gestión	( 52)	( 63)
Provisiones del Ejercicio	<u>( 147)</u>	<u>( 32)</u>
<b>Total</b>	<u>( 687)</u>	<u>( 421)</u>



## 18.- INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Comprenden en miles de nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/. 000	S/. 000
<b>INGRESOS FINANCIEROS:</b>		
Intereses sobre depósitos	3	-,-
Ganancia por diferencia de cambio	1,123	1,524
<b>Total</b>	<u>1,126</u>	<u>1,524</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS:</b>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/. 000	S/. 000
Pérdida por diferencia de cambio	( 1,725)	( 1,030)
<b>Total</b>	<u>( 1,725)</u>	<u>( 1,030)</u>

## 19.- DIVERSOS, NETO

Comprenden en miles de nuevos soles:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/. 000	S/. 000
Ingresos diversos	3	-,-
Alquileres	769	78
Provisión fluctuación de valores	2,182	( 3,701)
Pérdida por fusión de empresas vinculadas	( 77)	( 402)
<b>Total</b>	<u>2,877</u>	<u>( 4,025)</u>

## 20.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado el cálculo del impuesto a la renta de tercera categoría, bajo el régimen general del impuesto a la renta, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, agregando y deduciendo al resultado las partidas que se consideran gravables y no gravables, respectivamente.

En el ejercicio 2014 no surgieron diferencias temporales para calcular impuesto a la renta diferido.

La tasa del impuesto a la renta aplicable a la Compañía es de 30%, la misma que ha sido determinada como sigue:

	<u>AÑO 2014</u>	<u>AÑO 2013</u>
	S/. 000	S/. 000
Resultado antes de adiciones y deducciones	3,669	( 194)
<b>Más: Gastos no deducibles</b>		
Provisión fluctuación de valores	-.-	3,701
Perdida por fusión de empresas vinculadas	-.-	402
Otros	89	2
<b>Menos: Gastos deducibles</b>		
Dividendos	( 904)	( 2,564)
Provisión fluctuación de valores	<u>( 2,182)</u>	<u>-.-</u>
Utilidad tributaria del ejercicio	<u>672</u>	<u>1,347</u>
<b>Impuesto a la Renta</b>	<u>( 202)</u>	<u>( 404)</u>

- b) Por el ejercicio 2014 y 2013, de acuerdo a lo establecido en el Art. 50 del TUO del impuesto a la renta, después de adicionar a los ingresos las rentas exoneradas, no se determinó pérdida tributaria arrastrable para el siguiente ejercicio.

## 21.- UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA

La utilidad por acción básica ha sido determinada de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/. 000	S/. 000
Resultado del ejercicio	3,468	( 598)
Promedio ponderado de acciones en circulación:		
Comunes	<u>135,000</u>	<u>110,000</u>
	138,468	109,402
<b>Utilidad básica por acción</b>	<b>0.0257</b>	<b>-0.0054</b>

La utilidad por acción básica es calculada dividiendo el resultado neto correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de estas acciones en circulación a la fecha de los estados financieros.

## 22.- CONTINGENCIAS

Como resultado de la revisión por parte de la Autoridad Tributaria del ejercicio fiscal 2,005, la empresa recibió en enero de 2008 Resoluciones de Determinación por concepto del Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas por aproximadamente S/ 155,808, las mismas que corresponden a la aplicación de precios de transferencia por operaciones con vinculadas; asimismo, como resultado de la fiscalización del ejercicio 2,012, la empresa recibió Resoluciones de Determinación por concepto de Impuesto a la Renta por aproximadamente S/ 9'218,233. A la fecha, las mismas están en proceso de reclamación ante el Tribunal Fiscal.

En opinión de la Gerencia de la empresa y de sus asesores legales y tributarios, existen sólidos argumentos que soportan que los resultados de las reclamaciones en trámite serán finalmente favorables para la empresa, por lo que no se ha contabilizado pasivo alguno en los estados financieros por estos conceptos.

Asimismo, los ejercicios económicos correspondientes a los años 2009, 2010, 2011, 2013 y 2014 inclusive, se encuentran pendientes de fiscalización y acotación definitiva por las autoridades tributarias.

## 23.- FIANZAS Y AVALES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la empresa es fiador solidario de empresas vinculadas como sigue:

	Total monto avalado	
	2014	2013
	US\$/. 000	US\$/. 000
Línea de crédito país	500	781
	500	781