



---

CONSORCIO HOTELERO GLOBAL DEL PERU S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 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

CONSORCIO HOTELERO GLOBAL DEL PERU S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 26

S/. = Nuevo sol  
US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de  
**Consortio Hotelero Global del Perú S.A.C.**

11 de febrero de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Consortio Hotelero Global del Perú S.A.C.**, que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 13.

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

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

### Responsabilidad del Auditor

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

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

*Gaveglia Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550  
[www.pwc.com/pe](http://www.pwc.com/pe)

Gaveglia Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL, ni de cualquier otra firma miembro de la red.  
Inscrita en la Partida No: 11028527, Registro de Entidades Jurídicas de Lima y Callao



11 de febrero de 2015  
Consortio Hotelero Global del Perú S.A.C.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Consortio Hotelero Global del Perú S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*García Aparicio y Asociados*

Refrendado por

(socio)

Pablo Saravia Magne  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-24367

CONSORCIO HOTELERO GLOBAL DEL PERU S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	5,365,043	3,429,937
Cuentas por cobrar comerciales		-	3,182
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	9,214,006	1,830,612
Otras cuentas por cobrar		6,560	2,075,951
Impuestos por recuperar		2,204,336	757,393
Total del activo corriente		16,789,945	8,097,075
<b>Activo no corriente</b>			
Impuestos por recuperar		-	2,070,588
Inmueble, maquinaria y equipo	7	102,125,488	104,145,777
Activos intangibles		137,604	158,929
Total del activo no corriente		102,263,092	106,375,294
<b>Total activo</b>		119,053,037	114,472,369

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	8	3,206,093	2,921,426
Cuentas por pagar comerciales:			
- Terceros		137,405	239,984
- Partes relacionadas	9	3,355	1,931
Impuestos por pagar		1,488,637	188,059
Otras cuentas por pagar		181,121	213,342
Total pasivo corriente		5,016,611	3,584,742
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras	8	24,543,449	27,749,543
Pasivo por impuesto a la renta diferido	11-d)	12,721,296	13,222,605
Total del pasivo no corriente		37,264,745	40,972,148
<b>Total pasivo</b>		42,281,356	44,536,890
<b>Patrimonio</b>	10		
Capital social		39,326,522	39,326,522
Excedente de revaluación		26,573,272	25,152,223
Otras reservas		661,395	317,018
Resultados acumulados		10,210,492	5,139,716
Total patrimonio		76,771,681	69,935,479
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		119,053,037	114,472,369

Las notas que acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros individuales.

CONSORCIO HOTELERO GLOBAL DEL PERU S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014 S/.	2013 S/.
Ingresos operacionales	9	14,117,483	12,007,728
Costos operacionales	12	(3,079,012)	(2,628,037)
Utilidad bruta		11,038,451	9,381,691
Gastos de administración y ventas	12	(958,996)	(743,462)
Utilidad de operación		10,079,455	8,638,229
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		214,216	56,172
Gastos financieros	8	(2,790,795)	(3,081,879)
Diferencia en cambio, neta	3.1-a.)	320,654	(19,485)
Utilidad antes de impuesto a la renta		7,823,530	5,593,037
Impuesto a la renta	11-c)	(2,408,377)	(2,074,392)
Utilidad del año		5,415,153	3,518,645
Otros resultados integrales:			
Excedente de revaluación de terreno y edificio	2.21	-	35,931,747
Impuesto a la renta diferido de la revaluación de terreno y edificio	11-d)	-	(10,779,524)
Efecto del ajuste en tasa del impuesto a la renta diferido por la revaluación de terreno y edificio	11-d)	1,421,049	-
Total otros resultados integrales		1,421,049	25,152,223
Resultados integrales del año		6,836,202	28,670,868

Las notas que acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros individuales.

CONSORCIO HOTELERO GLOBAL DEL PERU S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013

	Capital S/.	Excedente revaluación S/.	Reserva legal S/.	Resultados acumulados S/.	Total S/.
Saldo al 1 de enero de 2013	39,326,522	-	-	1,938,089	41,264,611
Transferencia a la reserva legal	-	-	317,018	(317,018)	-
Resultados integrales del año	-	25,152,223	-	3,518,645	28,670,868
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>39,326,522</u>	<u>25,152,223</u>	<u>317,018</u>	<u>5,139,716</u>	<u>69,935,479</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	39,326,522	25,152,223	317,018	5,139,716	69,935,479
Transferencia a la reserva legal	-	-	344,377	(344,377)	-
Resultados integrales del año	-	1,421,049	-	5,415,153	6,836,202
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>39,326,522</u>	<u>26,573,272</u>	<u>661,395</u>	<u>10,210,492</u>	<u>76,771,681</u>

Las notas que acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros individuales.



CONSORCIO HOTELERO GLOBAL DEL PERU S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Cobranza de ingresos operacionales	15,168,730	11,128,895
Recuperación de impuestos	155,322	-
Devolución Banco de la Nación - fondos ingresados como recaudación	1,500,318	-
Pago a proveedores	(2,051,007)	(4,428,545)
Pago de tributos	(33,784)	1,931,581
Pago de intereses e impuestos relacionados de arrendamiento financiero	(3,754,226)	-
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(5,829)	(2,016,566)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>10,977,524</u>	<u>6,615,365</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Ingresos por operaciones bancarias - depósitos a plazos	34,973	-
Pagos por compra de inmueble, maquinaria y equipo	(268,253)	(443,983)
Pagos por compra de activos intangibles	(74,642)	-
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(307,922)</u>	<u>(443,983)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pagos de préstamos a relacionadas	(5,753,658)	(1,320,864)
Pago por arrendamiento financiero	(2,980,806)	(2,661,573)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(8,734,466)</u>	<u>(3,982,437)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1,935,106	2,188,945
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3,429,937	1,239,710
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>5,365,043</u>	<u>3,428,655</u>
<b>CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	7,823,530	5,593,037
Ajustes a la utilidad antes de impuesto a la renta:		
Depreciación y amortización	2,349,660	1,348,002
Variación en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	3,182	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(1,126,277)	(902,611)
Otras cuentas por cobrar	2,709,697	237,312
Existencias	-	276,372
Cuentas por pagar comerciales	(102,579)	138,688
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,424	-
Otras cuentas por pagar	(681,113)	(75,235)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>10,977,524</u>	<u>6,615,365</u>
<b>Transacción que no representa flujos de efectivo:</b>		
Revaluación de terreno y edificación, neto de impuesto a la renta diferido	-	25,152,223
Efecto del ajuste en tasa del impuesto a la renta diferido	1,421,049	-

Las notas que acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros.

## CONSORCIO HOTELERO GLOBAL DEL PERU S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

### 1 INFORMACION GENERAL

#### a) Constitución y operaciones -

Consortio Hotelero Global del Perú S.A.C. (en adelante la Compañía), es una empresa peruana subsidiaria de Inmobiliaria Atton S.p.A., empresa domiciliada en Chile, la cual posee en forma directa e indirecta el 99.99% de su capital social. La Compañía fue constituida en Lima, Perú, mediante escritura pública de fecha 17 de junio de 2008.

El objeto principal de la Compañía es efectuar inversiones inmobiliarias y toda clase de operaciones y negocios mercantiles, financieros, crediticios y bancarios en general. De conformidad con la escritura de constitución, la Compañía, para el logro de su objeto social, podrá adquirir y vender bienes raíces, construir en ellos, refaccionarlos y restaurarlos por cuenta propia o ajena, administrarlos y darlos en arrendamiento o cualquiera otra forma de explotación y aprovechamiento de los mismos y percibir sus frutos. Del mismo modo, la Compañía podrá invertir en toda clase de valores mobiliarios.

La Compañía inició su actividad principal el 1 de junio de 2008, a través del desarrollo del proyecto de construcción de un hotel 4 estrellas (en adelante "el Hotel") dirigido a un mercado objetivo correspondiente a ejecutivos cuya estadía es por muy corto plazo y para fines principalmente laborales. Para este propósito, el 1 de junio del 2011, la Compañía celebró un contrato bajo la modalidad de subarrendamiento con su relacionada, Atton San Isidro S.A.C. (en adelante "Atton"), en el cual la Compañía se compromete a ceder el uso temporal del inmueble, donde se ha construido el hotel y sus activos relacionados, a fin de que Atton opere el hotel en su integridad, ver Nota 9.

#### b) Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 10 de febrero de 2015, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, dichos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

### 2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos de que se indique lo contrario.

#### 2.1 Bases de preparación de los estados financieros -

Los estados financieros individuales de la Compañía por los años 2014 y 2013 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante IASB), vigentes a la fecha de los estados financieros y constituyen los primeros estados financieros individuales presentados por la Compañía de acuerdo con NIIF. Hasta el 31 de diciembre de 2012, la Compañía preparó sus estados financieros individuales de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (en adelante PCGA Perú).

No se han identificado diferencias entre PCGA en Perú respecto de las NIIF. Por tal motivo, al no presentarse ajustes entre los PCGA en Perú y las NIIF no se presenta análisis alguno de la transición a las NIIF sobre el patrimonio de la Compañía, al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013 y los resultados del año 2013.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, el que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, modificado por la revaluación de terreno y edificio descrita en la Nota 2.11.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

## 2.2 Cambios en políticas contables y en la exposición de información -

### a) Nuevas normas y modificaciones a normas e Interpretaciones adoptadas por la Compañía -

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que, sin embargo no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en sus estados financieros individuales.

### b) *Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes internacionalmente para los estados financieros de períodos anuales que se inicien después del 1 de enero de 2015, aplicables a la Compañía, que no han sido adoptadas anticipadamente -*

- NIIF 9, "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 trata sobre la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros de la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Las guías de la NIC 39 respecto del deterioro de los activos financieros y contratos de cobertura continúan siendo aplicables. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en Otros resultados integrales, para el caso de pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

- NIIF 15, "Ingresos provenientes de contratos con clientes" -

Establece los principios para el reconocimiento de ingresos y para revelar información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes.

Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de dirigir el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11, "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros individuales. No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### **2.3 Traducción de moneda extranjera -**

#### **a) Moneda funcional y moneda de presentación -**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional de la Compañía y su moneda de presentación.

#### **b) Transacciones y saldos -**

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio del cierre del año, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Las ganancias y pérdidas en cambio relacionadas con préstamos, efectivo y equivalente de efectivo y otras partidas monetarias se presentan en el estado de resultados integrales, en el rubro "Diferencia en cambio, neta".

### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -**

En el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos con vencimientos de tres meses o menos.

### **2.5 Activos financieros -**

#### **2.5.1 Clasificación -**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas; activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía ha clasificado sus activos financieros en la categoría de Préstamos y cuentas por cobrar.

#### **Préstamos y cuentas por cobrar -**

Corresponden a activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y efectivo y equivalente de efectivo.

#### **2.5.2 Reconocimiento y medición -**

Las compras y ventas habituales de activos financieros se reconocen a la fecha de su negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. El valor razonable de las cuentas por cobrar es similar a su valor nominal debido a que su período promedio de cobro es de 60 días.

## 2.6 Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si un préstamo o una cuenta por cobrar devenga intereses a tasa variable, la tasa de descuento para medir la pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada en función del contrato. De forma práctica, la Compañía podría determinar el deterioro sobre la base del valor razonable de un instrumento utilizando su precio de mercado, si éste es verificable.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como por ejemplo una mejora en el rating crediticio del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce en el estado de resultados integrales.

## 2.7 Cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar se expresan a su valor nominal, y se presentan netas de la provisión para deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con sus condiciones originales. El monto de la provisión se reconoce en el estado de resultados integrales. Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se elimina de los estados financieros contra la provisión previamente reconocida. Los recuperos posteriores de montos previamente eliminados de los estados financieros se reconocen con crédito al estado de resultados integrales.

## 2.8 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor). De lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de que el costo del dinero en el tiempo sea relevante, posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo. De lo contrario se expresan a su valor nominal.

## 2.9 Préstamos con partes relacionadas -

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado en el caso de que el costo del dinero en el tiempo sea relevante, de lo contrario se expresan su valor nominal; y se clasifican en el pasivo corriente a menos que se tenga el derecho incondicional de diferir el pago por lo menos 12 meses contados desde la fecha de los estados financieros.

## 2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la legislación tributaria promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Gerencia, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida de que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando un derecho legal permite compensar el impuesto a la renta corriente activo con el impuesto a la renta corriente pasivo y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## 2.11 Inmueble, maquinaria y equipo -

Estos activos corresponden principalmente al terreno y edificio donde se ubica el Hotel. A partir del 31 de diciembre de 2013, el terreno y el edificio se muestran a su valor razonable, basados en las tasaciones realizadas por tasadores independientes. Cualquier importe de depreciación acumulada en la fecha de la revaluación es eliminada contra el costo bruto del activo, y el importe neto se reestructura al valor revaluado del activo. Incrementos en el valor en libros producto de la revaluación de terrenos y edificios se acreditan a otros resultados integrales y se muestran en el rubro "Excedente de revaluación" dentro de patrimonio, neto de su efecto tributario. Cada año la diferencia entre la depreciación basada en el valor en libros revaluado cargado al estado de resultados integrales, y la depreciación basada en el valor original del activo es transferida de Excedente de revaluación a Resultados acumulados. Las demás partidas de la cuenta de inmueble, maquinaria y equipo se registran a su costo histórico menos depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. El valor en libros del activo reemplazado es dado de baja. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados en el período en el que éstos se incurrir.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

El 31 de diciembre 2013 se reconoció la revaluación voluntaria en sus distintos componentes y se determinó una nueva vida útil del Edificio. La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo en el estimado de su vida útil. Las nuevas tasas de depreciación para edificios aplicables a partir del año 2014 son las siguientes:



## Años

### Edificios y otras construcciones

- Obra gruesa 80 (Valor residual 3%)
- Instalaciones entre 15 y 50 (Valor residual 0% y 5%)
- Obras Complementarias entre 20 y 30 (Valor residual 0%)
- Terminaciones 14 (Valor residual 0%)
- Mobiliario y Equipos diversos entre 4 y 10 (Valor residual 0%)

El terreno no se deprecia, las tasas de mobiliario y equipos diversos se mantienen.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y sus valores en libros y se reconocen en el rubro "Otras (pérdidas) ganancias, netas" en el estado de resultados.

Cuando un activo revaluado es vendido, los importes incluidos en "Excedente de revaluación" son transferidos a Resultados acumulados.

### 2.12 Activos intangibles -

Los activos intangibles corresponden principalmente a licencias y programas de cómputo que se amortizan en el plazo de sus vidas útiles estimadas, las que no exceden los cuatro años.

### 2.13 Deterioro de activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

### 2.14 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente.

### 2.15 Capital social -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

### 2.16 Reconocimiento de ingresos -

La medición de los ingresos de actividades ordinarias se realiza utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos de reconocimiento:

i) Ingresos por arrendamiento operativo de Hotel -

Los ingresos por arrendamiento operativo de Hotel se reconocen en el periodo contable de alquiler en forma lineal, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una porción del total de los servicios a ser brindados.

Por otra parte, la Compañía reconoce un ingreso para fondo de renovación de mobiliario que asciende en promedio a 5% de las ventas netas de habitaciones mensuales, que se utilizará para reinvertir y renovar el mobiliario del Hotel.

La Compañía también reconoce una renta variable que asciende a 20% de la utilidad neta obtenida por la afiliada Atton San Isidro S.A.C., es decir, ingresos totales menos los costos y gastos operativos. El referido porcentaje de la actividad se encuentra a valor de mercado, por lo que se ajusta de acuerdo al valor determinado por un estudio de precios de transferencia en forma anual.

ii) Ingreso por intereses -

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

## 2.17 Arrendamientos -

Los arrendamientos de edificios e instalaciones en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamiento financiero. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comprar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en otras cuentas por pagar a largo plazo. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados en el periodo del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada periodo.

## 2.18 Distribución de dividendos -

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

## 2.19 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos de que la posibilidad de la utilización de recursos sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos a la Compañía.

## 2.20 Reestructuración de saldos iniciales del 2013 -

Los saldos del año 2013 de las cuentas "Impuesto por pagar en el estado individual de situación financiera y la cuenta "Impuesto a la renta" en el estado individual de resultados integrales fueron corregidos en S/74,878 como resultado de la modificación del cálculo final del impuesto a la renta de dicho año.



## 2.21 Cambio en política contable -

A partir del 31 de diciembre de 2013, la Compañía modificó la política de medición de los valores del terreno y edificio del modelo de costo al modelo de revaluación de acuerdo con lo contemplado en la NIC 16 "Inmuebles, maquinaria y equipo". El cambio en la política contable refleja la práctica de reconocer la apreciación de la inversión en terrenos y edificios en el mercado laboral. La revaluación de estos activos en el estado de situación financiera proporciona a los accionistas información más relevante sobre el valor de los mismos que el que ofrece el modelo de costo.

El impacto en los estados financieros de este cambio en la política contable ha sido:

- Incremento del valor en libros del terreno y edificio al 31 de diciembre de 2013 de S/ 35,931,747;
- Incremento de impuesto a la renta diferido pasivo de S/ 10,779,524; y
- Reconocimiento de S/ 25,152,223 como excedente de revaluación en el patrimonio.

3

## ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

### 3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia de Administración y Finanzas tiene su cargo la administración de los riesgos financieros que impactan en mayor medida a la Compañía de acuerdo con las políticas aprobadas por los Accionistas. La Gerencia de Administración y Finanzas identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. Los Accionistas aprueban los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

- a) Riesgos de mercado -
- i) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía factura la venta de sus servicios, las principales operaciones de la Compañía, sustancialmente en su moneda funcional (nuevos soles). La Compañía tiene cierta exposición al dólar estadounidense por sus depósitos en cuentas corrientes y cuentas por cobrar a partes relacionadas principalmente.

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre, se resumen como sigue:

	2014 US\$	2013 US\$
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,926	11,368
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,098,999	
Otras cuentas por cobrar		6,879
	<u>2,100,925</u>	<u>18,247</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	( 16,344)	( 59,234)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	( 691)
	<u>( 16,344)</u>	<u>( 59,925)</u>
Posición activa (pasiva) neta	<u>2,084,581</u>	<u>( 41,678)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/. 2,989 por US\$1 (S/. 2,796 por US\$1 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente), los cuales son publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

En 2014 la Compañía registró ganancias en cambio por S/. 419,358 (S/. 66,210 en 2013) y pérdidas en cambio por S/. 98,704 (S/. 85,695 en 2013), cuyo importe neto se incluye en la cuenta diferencia en cambio, neta del estado de resultados integrales.

El impacto de la devaluación / revaluación del dólar estadounidense no resultaría significativo debido a que la exposición es mínima.

ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

La Compañía no tiene financiamiento con terceros ni partes relacionadas, por lo que no está expuesta al riesgo de tasa de interés en sus pasivos financieros.

El riesgo de tasa de interés está vinculado a préstamos otorgados a partes relacionadas que devengan intereses a tasa fija (Nota 9). Al respecto, la Gerencia de la Compañía considera que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de los préstamos otorgados a partes relacionadas no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado para instrumentos financieros similares.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la incapacidad de los deudores de cumplir con sus obligaciones, en la medida que éstos hayan vencido, por lo que la Gerencia considera que la Compañía no tiene riesgo crediticio debido a que sus clientes tienen períodos de cobro de 60 días, no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, cuya calificación de riesgos independientes sean como mínimo de "A"; asimismo, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en el que opera. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

La Compañía ha establecido políticas que aseguran que sus servicios que no son al contado se brindan a clientes corporativos con adecuada historia de cumplimiento en sus pagos.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles. La política de la Compañía es mantener un nivel de efectivo y equivalentes de efectivo suficiente para cubrir un porcentaje razonable de sus egresos proyectados.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Compañía clasificados según su vencimiento, considerando el periodo restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado situación financiera:

	Menos de 1 año S/.	Entre 1 y 2 años S/.	Entre 2 y 5 años S/.	Mayor a 5 años S/.
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
Obligaciones financieras (incluye intereses según cronograma)	5,647,813	11,295,626	16,943,440	3,294,558
Cuentas por pagar comerciales	137,405	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,355	-	-	-
Otras cuentas por pagar	1,178,405	-	-	-
	<u>6,966,978</u>	<u>11,295,626</u>	<u>16,943,440</u>	<u>3,294,558</u>

	<u>Menos de 1 año</u> S/.	<u>Entre 1 y 2 años</u> S/.	<u>Entre 2 y 5 años</u> S/.	<u>Mayor a 5 años</u> S/.
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>				
Obligaciones financieras (incluye intereses según cronograma)	5,647,813	11,295,626	16,943,440	8,942,373
Cuentas por pagar comerciales	239,984	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,931	-	-	-
Otras cuentas por pagar	213,342	-	-	-
	<u>6,103,070</u>	<u>11,295,626</u>	<u>16,943,440</u>	<u>8,942,373</u>

### 3.2 Administración del riesgo de la estructura de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio neto tal y como se muestra en el estado de situación financiera más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento fue como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Obligaciones financieras	27,749,542	30,670,969
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	( 5,365,043)	( 3,429,937)
Deuda neta (A)	22,384,499	27,241,032
Total patrimonio	76,771,681	69,935,479
Total capital (B)	<u>99,156,180</u>	<u>97,176,511</u>
Ratio de apalancamiento (A) / (B)	<u>0.23</u>	<u>0.28</u>

El ratio de apalancamiento disminuye como consecuencia del menor endeudamiento bancario y el efecto por el excedente de revaluación.

### 3.3 Estimación del valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a sus vencimientos en el corto plazo. El valor razonable ha sido estimado descotando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado y que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable neto de los costos incurridos en la transacción y posteriormente al valor presente de los pagos mínimos. El valor razonable de las obligaciones financieras es similar al valor en libros dado que la tasa de interés es de mercado.

## 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. En la preparación de sus estados financieros, la Gerencia ha efectuado la misma evaluación de sus estimaciones y supuestos aplicados en los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2013, con la excepción de los estimados que son requeridos en relación a la provisión de impuesto a la renta.

i) Estimaciones contables -

Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados se presentan a continuación:

Revisión de valores en libros y estimación para deterioro -

La Compañía evalúa de forma anual si sus cuentas por cobrar y si algún activo permanente requiere de una estimación por deterioro de acuerdo con las políticas contables expuestas en la Notas 2.6 y 2.13, respectivamente. Esta determinación requiere de uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores de deterioro así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos que afectan sus ingresos y costos, así como la determinación de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo. Como consecuencia de la evaluación de los indicadores internos y externos que podrían indicar deterioro, la Compañía concluyó que no se requiere de provisión alguna por este concepto.

Impuestos -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro. La Compañía reconoce pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares sobre la base de estimados si corresponde el pago de impuestos adicionales. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias se impactan al impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

ii) Juicio crítico en la aplicación de políticas contables -

Los inmuebles de la Compañía se clasifican como Inmueble, maquinaria y equipo, considerando los siguientes juicios críticos para su clasificación:

Consorcio Hotelero Global del Perú S.A.C. ha traspasado la gestión del inmueble a una entidad relacionada de operación hotelera de forma de obtener las rentas que el negocio hotelero pueda generar. Los inmuebles se encuentran arrendados a dicha entidad de operación hotelera bajo contratos que consideran una renta variable dependiente del resultado del negocio hotelero que se realiza en el inmueble. De esta forma, la rentabilidad de la Compañía está definida por los resultados del negocio hotelero, compartiendo riesgos operativos sustanciales con el gestor del negocio (entidad relacionada). Asimismo, el contrato de arriendo mencionado anteriormente es a largo plazo, los criterios de mantenimiento y renovación de los inmuebles siguen la lógica del negocio hotelero. La Compañía es gestionada por un equipo ejecutivo centrado en desarrollar la marca Atton y ofrecer servicios hoteleros.

La Gerencia de la Compañía concluye que por las circunstancias antes mencionadas, el tratamiento contable que aplica a sus inmuebles debe ser siguiendo los lineamientos de la NIC 16 Propiedades, planta y equipo.

5

## INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA Y CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los instrumentos financieros por categoría se clasifican como sigue:

	<u>Activos financieros</u> Préstamos y cuentas por cobrar S/.	<u>Pasivos financieros</u> Otros pasivos financieros S/.
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>		
Activos y pasivos según estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalente de efectivo	5,365,043	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar	9,214,006	-
Obligaciones financieras	-	27,749,542
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	140,760
	<u>14,579,049</u>	<u>27,890,302</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>		
Activos y pasivos según estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalente de efectivo	3,429,937	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas y cuentas por cobrar comerciales a terceros	1,833,794	
Obligaciones financieras		30,670,969
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a partes relacionadas		241,915
	<u>5,263,731</u>	<u>30,912,884</u>

La calidad crediticia de las instituciones financieras con las cuales trabaja la Compañía es "A+" y los deudores clasificados en cuentas por cobrar comerciales y diversas no tienen historial de incumplimiento con la Compañía.

6

## EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro comprende:

	<u>31.12.2014</u> S/.	<u>31.12.2013</u> S/.
Caja y fondos fijos	1,050	1,050
Cuentas corrientes bancarias	2,463,993	178,887
Depósitos a plazo	2,900,000	3,250,000
Total capital (B)	<u>5,365,043</u>	<u>3,429,937</u>

La Compañía mantiene sus depósitos en cuentas corrientes denominados principalmente en dólares estadounidenses y nuevos soles. Estos depósitos están colocados en bancos locales que tienen una evaluación crediticia alta, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

La calidad crediticia de las contrapartes que custodian los depósitos bancarios de la Compañía de acuerdo con calificaciones de riesgo es de A+.

## 7 INMUEBLE, MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento del costo y depreciación acumulada del Inmueble, maquinaria y equipo por los años 2014 y 2013 es el siguiente:

	Terrenos S/.	Edificios y otras construcciones S/.	Mobiliario S/.	Equipos diversos S/.	Total S/.
<b>Al 1 de enero de 2013</b>					
Costo	14,707,449	51,425,305	2,786,477	2,504,819	71,424,048
Depreciación acumulada	-	(1,654,914)	(385,067)	(359,421)	(2,399,420)
Costo neto	<u>14,707,449</u>	<u>49,770,391</u>	<u>2,401,390</u>	<u>2,145,398</u>	<u>69,024,628</u>
<b>Año 2013</b>					
Costo neto	14,707,449	49,770,391	2,401,390	2,145,398	69,024,628
Adiciones	-	-	80,794	361,906	442,700
Baja depreciación de activo	-	-	-	1,263	1,263
Depreciación del año	-	(669,434)	(284,678)	(300,459)	(1,254,581)
Revaluación voluntaria	34,012,926	1,918,821	-	-	35,931,747
Costo neto	<u>48,720,375</u>	<u>51,019,778</u>	<u>2,197,506</u>	<u>2,208,118</u>	<u>104,145,777</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>					
Costo	14,707,449	51,425,304	2,867,271	2,866,724	71,866,748
Depreciación acumulada	-	(2,324,347)	(669,765)	(859,606)	(3,652,718)
Revaluación voluntaria	34,012,926	1,918,821	-	-	35,931,747
Costo neto	<u>48,720,375</u>	<u>51,019,778</u>	<u>2,197,506</u>	<u>2,208,118</u>	<u>104,145,777</u>
<b>Año 2014</b>					
Costo neto	48,720,375	51,019,778	2,197,506	2,208,118	104,145,777
Adiciones	-	35,084	50,809	182,360	268,253
Baja depreciación de activo	-	-	(4,231)	(42,235)	(46,466)
Depreciación del año	-	(1,574,128)	(288,370)	(379,578)	(2,242,076)
Costo neto	<u>48,720,375</u>	<u>49,480,734</u>	<u>1,955,714</u>	<u>1,968,665</u>	<u>102,125,488</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>					
Costo	48,720,375	51,054,862	2,911,693	2,930,800	105,617,730
Depreciación acumulada	-	(1,574,128)	(955,979)	(962,135)	(3,492,242)
Costo neto	<u>48,720,375</u>	<u>49,480,734</u>	<u>1,955,714</u>	<u>1,968,665</u>	<u>102,125,488</u>

- a) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 ha sido atribuido íntegramente a los costos operacionales.
- b) El saldo del rubro Edificio y otras construcciones incluye bienes adquiridos a través de contratos de arrendamiento financiero, cuyo valor original en libros, neto de su depreciación acumulada, después de revaluación voluntaria es S/ 51,019,778. La opción de compra, efectiva al vencimiento de los respectivos contratos es por un monto de S/ 1,400.

## 8 OBLIGACIONES FINANCIERAS

En agosto de 2009, la Compañía suscribió con el Banco de Crédito del Perú, un contrato de arrendamiento financiero para la construcción del hotel ubicado en el distrito de San Isidro por un importe de S/ 35,756,918; el plazo de dicho contrato es de 10 años y la tasa de interés pactada es 9.55%. Asimismo, la Compañía pagó una comisión por la estructuración del arrendamiento financiero por un importe de S/ 593,825 la cual se presenta neta de la deuda.

Con relación a este contrato, el saldo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 comprende:

	31.12.2014 S/.	31.12.2013 S/.
<b>Pagos mínimos del arrendamiento financiero:</b>		
- Menor de un año	5,647,813	5,647,813
- Entre uno y cinco años	28,239,066	28,239,066
- Mayor a cinco años	3,294,558	8,942,373
	<u>37,181,437</u>	<u>42,829,252</u>
Cargos financieros futuros	(9,431,895)	(12,158,283)
Valor presente de las obligaciones financieras	<u>27,749,542</u>	<u>30,670,969</u>



El valor presente del pasivo por arrendamiento financiero se descompone por plazo de pago como sigue:

	<u>31.12.2014</u> S/.	<u>31.12.2013</u> S/.
- Menor de un año	3,206,093	2,921,426
- Entre uno y cinco años	21,348,215	19,461,306
- Mayor a cinco años	3,195,234	8,288,237
	<u>24,543,449</u>	<u>27,749,543</u>
Valor presente de las obligaciones financieras	<u>27,749,542</u>	<u>30,670,969</u>

El contrato de arrendamiento mencionado anteriormente estipula ciertos compromisos financieros adquiridos por la Compañía con la firma del mismo, los cuales deben ser calculados considerando la información consolidada de la Compañía y su afiliada, Atton San Isidro S.A.C. Dichos compromisos se detallan a continuación:

- Mantener un ratio de endeudamiento menor a 1.2 veces en el período comprendido del año 2013 al 2014 y menor a 1.00 veces con posterioridad al año 2014.
- Mantener un ratio de cobertura de servicio de deuda mayor a 1.25 veces durante la vigencia del financiamiento. El cumplimiento de este ratio se evaluará a partir del siguiente año de inicio de operaciones del Hotel.
- Mantener un ratio de liquidez mayor a 1.00 veces.

La Compañía ha entregado como garantía del contrato de arriendo el terreno ubicado en Jorge Basadre 595, San Isidro, Lima, como también los flujos que se generen de la explotación del mismo.

El cumplimiento de las cláusulas restrictivas descritas en el párrafo anterior, es supervisado por la Gerencia de la Compañía y por el banco, según sea el caso. En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014, los compromisos financieros antes señalados se vienen cumpliendo según lo estipulado en el contrato.

Durante los años 2014 y 2013, las obligaciones financieras devengaron intereses por aproximadamente S/2.7 millones y S/3.0 millones, respectivamente, los cuales se presentan en el rubro Gastos financieros del estado de resultados integrales.

9

#### SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Saldos provenientes de las transacciones de ingresos y gastos -

Como consecuencia de las transacciones descritas, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía mantenía los siguientes saldos con empresas afiliadas:

	<u>31.12.2014</u> S/.	<u>31.12.2013</u> S/.
Cuentas por cobrar comerciales: Atton San Isidro S.A.C.	2,956,889	1,830,612
Otras cuentas por cobrar: Inmobiliaria Atton S.p.A. (préstamos)	6,257,117	-
Total por cobrar a partes relacionadas	<u>9,214,006</u>	<u>1,830,612</u>
Cuentas por pagar comerciales: Atton San Isidro S.A.C.	3,355	1,931
Total por pagar a partes relacionadas	<u>3,355</u>	<u>1,931</u>

b) Ingresos y gastos por servicios -

Durante los años 2014 y 2013, las principales transacciones entre la Compañía y sus relacionadas fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Ingresos -		
Arrendamiento	12,561,864	10,561,866
Fondo de renovación mobiliario	1,261,314	1,157,775
Gastos reembolsables	242,547	214,709
Reembolso de gastos asesoría legal	51,738	73,378
Total de ingresos operacionales	<u>14,117,463</u>	<u>12,007,728</u>
Intereses por préstamos otorgados	145,071	-
	<u>14,262,534</u>	<u>12,007,728</u>
Gastos -		
Intereses por préstamos recibidos	-	32,478
Asesoría	122,710	81,280
	<u>122,710</u>	<u>113,758</u>

Arrendamiento -

Corresponde al arrendamiento de las instalaciones del hotel a su afiliada, Atton San Isidro S.A.C. El 1 de junio de 2011, la Compañía celebró con su afiliada, un contrato de arrendamiento de las instalaciones del hotel, incluyendo el mobiliario, por un plazo de 10 años, calculados a partir del inicio de operaciones comerciales del hotel. La renta mensual fija acordada asciende a S/696,822 y la renta anual variable equivale al 20% de la utilidad neta anual que genere Atton. Es decir ingresos totales menos costos totales. El referido porcentaje de utilidad neta será ajustado de acuerdo al valor determinado por un estudio de precios de transferencia.

El total de cobros futuros mínimos del arrendamiento, derivados del contrato de arrendamiento operativo son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
No mayor a un año	8,361,864	8,361,864
Entre 2 y 5 años	33,447,456	33,447,456
Mayor a 5 años	12,542,796	20,904,660
	<u>54,352,116</u>	<u>62,713,980</u>

El contrato de arrendamiento no contempla cuotas contingentes ni la opción de compra y su duración es a un plazo mucho menor a la vida útil del inmueble. El total de los cobros descontados es mayor al valor razonable del inmueble.

Fondo de renovación mobiliario -

Según contrato de arrendamiento con su afiliada Atton San Isidro S.A.C., esta última debe de entregar a Consorcio Hotelero Global del Perú S.A.C el 5% de las ventas netas de habitaciones mensuales con la finalidad de generar un fondo para la renovación del mobiliario del hotel y se presenta en Ingresos operacionales del estado de resultados.

Gastos reembolsables -

El contrato también establece que el pago de los gastos en los que incurra la afiliada para el normal funcionamiento del Hotel, tales como luz, agua, entre otros, y que lleguen a nombre de Consorcio Hotelero Global del Perú S.A.C., serán re-facturadas bajo el concepto de gastos reembolsables.



#### Asesoría -

Corresponde a los servicios prestados por Atton Servicios Generales S.P.A., empresa domiciliada en Chile, por la asesoría en la estructuración del financiamiento para la construcción del hotel, así como la planificación, selección y supervisión de todas las partes involucradas en la construcción. Estas cuentas por pagar a su afiliada son consideradas de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

### 10 PATRIMONIO

#### a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 39,326,522 acciones comunes de S/.1 que corresponden a S/.39,326,522.

La distribución del accionariado al 31 de diciembre de 2014, se detalla a continuación:

<u>Porcentaje de participación Individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 0.01 a 1	1	0.000015
De 99.01 a 100	1	99.999985
	<u>2</u>	<u>100.000000</u>

#### b) Reserva legal -

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

#### c) Resultados acumulados -

De acuerdo con el Decreto Legislativo 945 del 23 de diciembre de 2003, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1 % del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. Sin embargo, a partir del año 2015, la tasa del impuesto se incrementará progresivamente entre 6.8% y 9.3%, según se describe en la Nota 11-g). No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

### 11 SITUACION TRIBUTARIA

#### a) Convenio de estabilidad jurídica -

Con fecha 25 de marzo y 13 de julio de 2009, la Compañía celebró y suscribió con el Estado Peruano, respectivamente, un Convenio de Estabilidad Jurídica por un plazo de diez años a partir de la fecha de la suscripción. Dicho convenio garantiza a la Compañía la estabilidad jurídica en los siguientes aspectos:

- i) Régimen tributario referido al impuesto a la renta, el cual no será modificado durante la vigencia del contrato y, por lo tanto, se aplicará lo dispuesto en la Ley del Impuesto a la Renta, aprobada por el Decreto Legislativo No.757 y normas modificatorias vigentes al 13 de julio de 2009.
- ii) Asimismo, durante la vigencia del convenio se establece la estabilidad de los regímenes de la contratación de los trabajadores de la Compañía.

Por su parte la Compañía se comprometió a emitir acciones a favor de Consorcio Hotelero Global S.A. de Chile (en adelante "la Principal"), y se obligó a la siguiente:

- i) Emisión de acciones representativas del capital social de la Compañía, contra la recepción de los aportes recibidos de la Principal por un monto de US\$8,000,000, a partir de la fecha de celebración del convenio.
- ii) Asegurar que los aportes antes mencionados sean canalizados en el Sistema Financiero Nacional, certificado por el banco con el que se realice la operación.
- iii) Registrar la inversión recibida valorizada en moneda de libre convertibilidad en PROINVERSION.
- iv) Destinar los aportes recibidos a la ampliación de la capacidad productiva de la Compañía.

La Compañía garantiza que esta nueva inversión supera el 50 por ciento de su capital social y reservas a la fecha de celebración del convenio, para ella ha acreditado ante PROINVERSION sus estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2010, así como la presentación de un informe con carácter de declaración jurada sobre los movimientos de las cuentas de capital social y reservas desde el 1 de enero de 2009 hasta la fecha de celebración del convenio.

Con fecha 7 de mayo de 2011, la Compañía firmó una adenda al convenio de estabilidad, por medio de la cual incrementó el monto de la inversión de US\$8,000,000 a US\$12,600,000, manteniendo el compromiso de emitir el número equivalente de acciones representativas de capital social, lo cual realizó en dicho año.

- b) La materia imponible (pérdida tributaria) es determinada bajo el régimen general del impuesto a la renta, de acuerdo con la legislación tributaria vigente a la suscripción del convenio de estabilidad jurídica suscrito por la Compañía, agregando y deduciendo al resultado las partidas que se consideran gravables y no gravables, respectivamente.

La tasa del impuesto a la renta correspondiente es de 30%. La materia imponible (pérdida tributaria) anual ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad antes de participaciones e impuesto a la renta	7,823,530	5,593,037
Más:		
Deducciones, neto de adiciones	( 2,861,406)	( 3,614,091)
Resultado antes de pérdidas tributarias arrastrables	4,962,124	1,978,946
Pérdidas tributarias arrastrables del año anterior	-	( 1,352,083)
Utilidad (pérdida tributaria arrastrable)	<u>4,962,124</u>	<u>626,863</u>
Impuesto a la renta (30%)	<u>1,488,637</u>	<u>188,059</u>

- c) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Impuesto a la renta corriente	( 1,488,637)	( 188,059)
Impuesto a la renta diferido	( 919,740)	( 1,886,333)
	<u>( 2,408,377)</u>	<u>( 2,074,392)</u>

d) Impuesto a la renta diferido:

En el año 2013, se reconoció el impuesto a la renta diferido por la pérdida tributaria arrastrable, el cual se muestra neto del pasivo por diferencia tasas depreciación.

El movimiento del impuesto a la renta diferido durante el año fue:

	Saldo inicial S/.	(Cargo) abono a resultados S/.	Otros resultados integrales S/.	Saldo final S/.
<b>2014:</b>				
Activo diferido:				
Provisiones diversas 2013	51,711	( 51,711)	-	25,714
Provisiones diversas 2014		25,714	-	25,714
	<u>51,711</u>	<u>( 25,997)</u>		<u>25,714</u>
<b>Pasivo diferido:</b>				
Depreciación de activo fijo bajo arrendamiento financiero:				
- Años 2012 y 2013	( 2,494,792)	( 271,288)	-	( 2,766,080)
- Año 2014		744,113)	-	( 744,113)
Revaluación de terreno	( 10,203,878)	-	1,360,517	( 8,843,361)
Revaluación de edificio	( 575,648)	-	76,753	( 498,893)
Diferencia en valores de construcción		121,658	( 16,221)	105,437
	<u>(13,274,316)</u>	<u>( 893,743)</u>	<u>1,421,049</u>	<u>(12,747,010)</u>
Pasivo diferido neto	<u>(13,222,605)</u>	<u>( 919,740)</u>	<u>1,421,049</u>	<u>(12,721,296)</u>
<b>2013:</b>				
Activo diferido:				
Provisiones diversas 2012	14,881	( 14,881)	-	
Pérdida tributaria	405,625	( 405,625)	-	51,711
Provisiones diversas 2013		51,711	-	51,711
	<u>420,506</u>	<u>( 368,795)</u>		<u>51,711</u>
<b>Pasivo diferido:</b>				
Depreciación activo fijo bajo arrendamiento financiero	( 977,254)	( 1,517,530)	-	( 2,494,792)
Revaluación de terreno		-	( 10,203,878)	( 10,203,878)
Revaluación de edificio		-	( 575,648)	( 575,648)
	<u>( 977,254)</u>	<u>( 1,517,530)</u>	<u>( 10,779,524)</u>	<u>( 13,274,316)</u>
Pasivo diferido neto	<u>( 556,748)</u>	<u>( 1,886,333)</u>	<u>( 10,779,524)</u>	<u>( 13,222,605)</u>

Como se describe en el inciso g) a continuación, a partir del año 2015, las tasas del impuesto a la renta experimentarán disminuciones progresivas de 28%, 27% y 26%. Debido a que las partidas temporales pasivas relacionadas a la depreciación de activos adquiridos bajo arrendamiento financiero y la revaluación del terreno y el edificio serán aplicadas a partir del 2019, la tasa aplicable es 26%. El efecto de esta variación que totalizó S/ 540,030 para la depreciación y S/ 1,421,049 para la revaluación, fue aplicado a los resultados integrales y al patrimonio, respectivamente.

e) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta es como sigue:

	2014 S/.	2013 S/.
Utilidad antes del impuesto a la renta	7,823,530	5,593,037
Impuesto a la renta teórico (30%)	2,347,059	1,677,911
Adiciones permanentes	38,791	12,857
Efecto de ajuste por cambio de tasas para partidas compensables después del 2019	22,527	-
Otros	-	( 22,001)
Pérdida tributaria reconocida / compensada	-	405,625
Impuesto a la renta del año	<u>2,408,377</u>	<u>2,074,392</u>

f) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años sujetos a fiscalización). Los años 2010 al 2014, inclusive, están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía en los años pendientes, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

g) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

Mediante Ley No.30296, publicada el 31 de diciembre de 2014, se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, se precisa la reducción de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

También se ha incrementado el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, de 4.1% a 6.8%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante los ejercicios 2015 y 2016; a 8.8% durante los ejercicios 2017 y 2018, y a 9.3%, a partir del 2019 en adelante. La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, continuarán sujetas al 4.1%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

h) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente.

i) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos (ITAN), que grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta con la tasa del 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/1 millón. El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

La Compañía ha calculado el ITAN para el año 2014 por S/ 451,331 (S/ 299,948 en el 2013).

## 12 COSTOS OPERACIONALES Y GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Por los años terminados el 31 de diciembre los costos operacionales se desagregan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Depreciación y amortización	2,349,650	1,348,003
Lencería, cubiertos	93,130	581,181
Tributos	446,706	442,313
Honorarios profesionales	536,129	468,694
Asesoría financiera y gestión de proyecto	122,710	81,280
Gastos reembolsables	242,547	214,709
Gastos VISA	45,771	30,452
Otros	<u>201,355</u>	<u>202,867</u>
Total costos y gastos	<u>4,038,008</u>	<u>3,369,499</u>

En el estado de resultados integrales, estos importes se muestran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Costos operacionales	3,079,012	2,626,037
Gastos de administración y ventas	<u>958,996</u>	<u>743,462</u>
	<u>4,038,008</u>	<u>3,369,499</u>

### 13 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros por parte de la Gerencia, no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en notas a los estados financieros individuales.