

COSTA DE SOL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

COSTA DE SOL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera separado

Estado de resultados integrales separado

Estado de cambios en el patrimonio neto separado

Estado de flujos de efectivo separado

Notas a los estados financieros separados

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
COSTA DE SOL S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de COSTA DEL SOL S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 25.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

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 las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el 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 seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas 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 fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de COSTA DEL SOL S.A. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis sobre información consolidada

Los estados financieros separados de COSTA DEL SOL S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros reflejan el valor de sus inversiones en sus subsidiarias bajo el método de participación patrimonial (Ver Nota 9) y no sobre una base consolidada por lo que se deben leer juntos con los estados financieros consolidados de COSTA DEL SOL S.A. y SUBSIDIARIAS, que se presenta por separado.


Otro asunto de interés

Los estados financieros separados del año 2013 fueron auditados por otros auditores independientes quienes, en su dictamen de fecha 11 de marzo de 2014, emitieron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros

Lima, Perú
20 de mayo de 2015

Refrendado por

Pazos, López de Romaña, Rodríguez


(Socia)
Annika Petrozzi Helasvuo
CCPC Matrícula N° 01-21006

COSTA DE SOL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>				<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>			
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		1,094,751	775,313	Obligaciones financieras	11	7,440,036	5,698,384
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales		2,790,148	2,266,084
Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar a relacionadas	7	-	10,319
Comerciales		1,696,873	1,838,713	Cuentas por pagar a asociados		1,622,689	-
A relacionadas	7	2,828,886	9,532,532	Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar		1,528,102	3,141,468
Diversas	8	5,012,725	1,087,428			-----	-----
		9,538,484	12,458,673	Total pasivo corriente		13,380,975	11,116,255
		-----	-----			-----	-----
Existencias		203,112	219,451	PASIVO NO CORRIENTE			
		-----	-----	Obligaciones financieras	11	78,294,303	52,231,146
Gastos pagados por anticipado		2,677,612	1,405,798	Impuesto a la renta diferido	12	11,392,085	-
		-----	-----	Prestamos de accionistas	13	4,175,416	3,403,930
Total activo corriente		13,513,959	14,859,235	Cuentas por pagar a la relacionadas	7	5,663,611	3,537,270
		-----	-----	Aportes en asociación en participación	14	21,891,394	6,923,020
				Préstamos de terceros		6,273,683	4,959,903
						-----	-----
				Total pasivo no corriente		127,690,492	71,055,269
						-----	-----
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO	15		
Cuentas por cobrar a relacionadas	7	-	34,994	Capital social		75,380,000	75,380,000
Inversiones en subsidiarias	9	106,020,107	78,635,686	Excedente de revaluación		39,972,607	-
Inmuebles, muebles y enseres y equipos, neto	10	178,530,981	81,099,563	Otros resultados integrales		27,697,840	-
Intangibles, neto		543,109	421,513	Resultados acumulados		14,486,242	17,982,273
Otros activos		-	482,806			-----	-----
		-----	-----	Total patrimonio neto		157,536,689	93,362,273
Total activo no corriente		285,094,197	160,674,562			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo y patrimonio neto		298,608,156	175,533,797
Total activo		298,608,156	175,533,797			-----	-----
		=====	=====				

Las notas los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera separado.

COSTA DE SOL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS	16	44,173,526	40,857,141
COSTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS	17	(13,072,816)	(11,890,874)
Utilidad bruta		31,100,710	28,966,267
(GASTOS) INGRESOS OPERATIVOS			
Gastos administrativos	18	(9,843,170)	(7,477,424)
Gastos de ventas	19	(9,432,746)	(9,173,170)
Gastos financieros	20	(4,089,809)	(4,575,842)
Incremento en el valor patrimonial de las inversiones en subsidiarias		1,452,876	4,418,916
Diferencia de cambio, neta		(2,152,192)	(3,121,844)
Otros ingresos		610,183	49,023
		(23,454,858)	(19,880,341)
Utilidad antes del impuesto a la renta		7,645,852	9,085,926
IMPUESTO A LA RENTA	23 (b)	(2,271,356)	(1,790,156)
Utilidad neta		5,374,496	7,295,770
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Incremento en el valor patrimonial de las inversiones en subsidiarias por revaluación de activos fijos		27,697,840	-
Total resultados integrales		33,072,336	7,295,770

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

COSTA DEL SOL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO SEPARADO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (Expresado en nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>EXCEDENTE DE REVALUACIÓN</u>	<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	75,380,000	-	-	13,564,571	88,944,571
Ajustes	-	-	-	(98,494)	(98,494)
Distribución de resultados de asociación en participación	-	-	-	(2,779,574)	(2,779,574)
Utilidad neta	-	-	-	7,295,770	7,295,770
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	75,380,000	-	-	17,982,273	93,362,273
Ajustes	-	-	-	(147,488)	(147,488)
Distribución de resultados de asociación en participación	-	-	-	(6,408,469)	(6,408,469)
Excedente de revaluación	-	39,972,607	-	-	39,972,607
Ajuste del impuesto a la renta diferido	-	-	-	(2,314,570)	(2,314,570)
Incremento en el valor patrimonial de las inversiones en subsidiarias	-	-	27,697,840	-	27,697,840
Utilidad neta	-	-	-	5,374,496	5,374,496
	-----	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	75,380,000	39,972,607	27,697,840	14,486,242	157,536,689
	=====	=====	=====	=====	=====

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

COSTA DEL SOL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	5,374,496	7,295,770
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación	3,910,194	3,443,836
Amortización	96,537	81,891
Incremento en el valor patrimonial de las inversiones en subsidiarias	(1,452,876)	(2,146,738)
Ajuste activo fijo	200,941	
Ajuste de resultados acumulados	(147,488)	(98,494)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución de cuentas por cobrar	2,955,183	645,665
Disminución de existencias	16,339	38,576
Aumento de gastos pagados por anticipado	(1,271,814)	(1,140,671)
Disminución (aumento) de otros activos	482,806	(482,805)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar comerciales	524,064	(4,946,452)
Disminución de tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	(1,613,366)	(606,960)
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9,075,016	2,083,618
	-----	-----

COSTA DEL SOL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Compras de inversiones	(29,197)	-
Compras de activos fijos	(20,640,585)	(3,803,686)
Compras de intangibles	(218,133)	(285,256)
Dividendos percibidos	1,795,492	-
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(19,092,423)	(4,088,942)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Variación neta de obligaciones financieras	(4,047,037)	136,210
Distribución de resultados de asociación en participación	(6,408,469)	(2,779,574)
Variación neta de cuentas por pagar a asociados	1,622,689	-
Variación de aportes en asociación en participación	14,968,374	(3,191,960)
Variación neta de cuentas por pagar a la relacionadas	2,116,022	3,547,589
Variación neta de préstamos de accionistas	771,486	(896,003)
Variación neta de préstamos de terceros	1,313,780	4,959,903
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	10,336,845	1,776,165
	-----	-----
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO	319,438	(229,159)
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	775,313	1,004,472
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	1,094,751	775,313
	=====	=====

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

COSTA DEL SOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Identificación

COSTA DE SOL S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Tumbes, el 1 de febrero de 1995.

Su domicilio legal se encuentra en el Hotel Costa de Sol Ramada, ubicado en la Avenida Elmer Faucett s/n, Aeropuerto Internacional Jorge Chávez, Provincia Constitucional del Callao. Su oficina administrativa se encuentra ubicada en la calle Banquero Rossi N° 101, Distrito de San Miguel, Provincia de Lima, Departamento de Lima.

b) Actividad económica

La Compañía se dedica principalmente a brindar servicios de alojamiento, alimentación, bebidas y otros, a través de la operación de los siguientes hoteles de categoría cuatro estrellas:

- Hotel Costa del Sol Chiclayo, con 82 habitaciones, ubicado en Avenida José Balta N° 399, Provincia de Chiclayo, Departamento de Lambayeque.
- Hotel Costa del Sol Tumbes, con 54 habitaciones, ubicado en la calle San Martín N° 275, Provincia de Tumbes, Departamento de Tumbes.
- Hotel Costa del Sol Ramada, con 192 habitaciones, ubicado en Av. Elmer Faucett S/N, Aeropuerto Internacional Jorge Chávez, Provincia Constitucional del Callao.

c) Contratos de asociación en participación

c.1) Contrato para la Construcción, Equipamiento y Operación del Aeropuerto Internacional Jorge Chávez.

El 10 de mayo de 2006 la Compañía (la Asociante), Inmobiliaria y Servicios Masaris S.A.C. y Hermanos Jiménez Lara SL (las Asociadas) celebraron un Contrato de Asociación en Participación para la Construcción, Equipamiento y Operación del Hotel Costa del Sol Ramada ubicado en el Aeropuerto Internacional Jorge Chávez, con un porcentaje de participación en las utilidades de 35%, 35% y 30%, respectivamente.

El plazo del Contrato es desde la fecha de su suscripción hasta el 13 de febrero de 2031, fecha de culminación del Contrato de Concesión suscrito con Lima Airport Partners S.R.L. (Ver Nota 2).

De acuerdo al Contrato, la Asociante aportó US\$ 2,859,645 y las Asociadas Inmobiliaria y Servicios Masaris S.A.C. y Hermanos Jiménez Lara SL aportaron US\$ 2,859,645 y US\$ 2,451,124, respectivamente.

- c.2) Contrato para la Explotación de una Ruleta Electrónica en la Sala de Tragamonedas ubicada en la Calle San Martín N° 275, provincia de Tumbes

El 25 de julio de 2011 la Compañía (la Asociante) y Entretenimiento Masaris S.A.C. (la Asociada) celebraron un Contrato de Asociación en Participación con el objeto de la explotación de una ruleta electrónica. La Asociante se obliga a dirigir el negocio conforme a su know how y conocimiento de marketing y la Asociada se obliga a aportar la ruleta electrónica y la asesoría técnica. El Contrato vence el 25 de julio de 2017.

La Asociante y la Asociada tienen un porcentaje de participación en las utilidades en la explotación de la ruleta electrónica equivalentes al 45 % y 55 %, respectivamente.

- c.3) Contrato de Colaboración Empresarial para la explotación de un casino y restaurante ubicado en la Av. La Marina N° 2600, distrito de San Miguel, Lima.

El 2 de marzo de 2008 la Compañía celebró un Contrato de Colaboración Empresarial con Inmobiliaria y Servicios Masaris S.A.C. (Imasac) con el objeto de la explotación del salón de tragamonedas Macao Lima y del restaurante cinco tenedores turístico Mazu. De acuerdo a dicho contrato la Compañía aportó US\$ 1,626,882 e Imasac aportó US\$ 3,021,349.

El plazo del contrato es de 4 años desde el 1 de agosto de 2012.

La Compañía e Imasac participan en las utilidades de la operación del casino y restaurante en 35 % y 65%, respectivamente.

- c.4) Contrato para la Explotación de Máquinas Tragamonedas ubicado en la Av. José Balta N° 399, provincia de Chiclayo, departamento de Lambayeque

El 1 de agosto de 2012 la Compañía (la Asociante) y Rubi Gaming S.A.C. (la Asociada) celebraron un Contrato de Asociación en Participación para la Explotación de Máquinas Tragamonedas. La Asociante se obliga a dirigir el negocio y administrar el personal de la sala conforme a su know how y conocimiento de marketing y obtener la autorización expresa del Ministerio de Comercio, Exterior y Turismo - MINCETUR para la explotación de las máquinas tragamonedas.

El plazo del Contrato es de 4 años a partir del 1 de agosto de 2012, pudiendo ser renovado en el plazo y condiciones que acuerden las partes.

La Asociante y la Asociada participaron del 50% de las utilidades de la explotación de las máquinas tragamonedas.

d) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros del año 2013 fueron aprobados en Junta General de Accionistas el 22 de marzo de 2014. Los correspondientes al 2014 fueron aprobados por la Gerencia en marzo de 2015 y serán presentados para la aprobación de los Accionistas en el primer semestre de 2015. En opinión de la Gerencia General los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. CONTRATO DE CONCESIÓN

El 21 de marzo de 2006 la Compañía y Lima Airport Partners S.R.L. (LAP) celebraron un Contrato de Concesión mediante el cual la Compañía, en calidad de operador del Contrato, construya, proporcione equipamiento y opere el Hotel Costa del Sol Ramada en el Aeropuerto Internacional Jorge Chávez hasta el 13 de febrero de 2031.

El Contrato de Concesión incluye los siguientes compromisos que están siendo cumplidos por la Compañía:

- Contar con todas las licencias y permisos requeridos y cumplir con todas las leyes aplicables, nacionales, locales y normas internacionales para la construcción, equipamiento y operación del Hotel.
- Mantener el Hotel en condiciones óptimas a fin de que este en buen estado de conservación.
- Hacer uso del terreno única y exclusivamente para operar un Hotel de cuatro estrellas.
- Mantener registro de todos los servicios prestados a los usuarios del Hotel, debiendo dichos registros ser mantenidos por lo menos durante el periodo de cuatro años en las oficinas centrales de la Compañía, en el Aeropuerto, y permitir su inspección por los representantes autorizados de LAP.
- Entregar a LAP el reporte de ventas diarias en dólares estadounidenses dentro de los cinco primeros días calendario posteriores al cierre de cada mes.
- Pagar a LAP una contraprestación mensual ascendente al monto que resulte mayor entre el 10% de las ventas netas y el monto mínimo garantizado mensual de US\$ 18,477 de enero a mayo de 2014 y US\$ 63,176 de junio a diciembre de 2014.

- Entregar a LAP, a la suscripción del Contrato, como garantía de fiel cumplimiento, una carta fianza bancaria que deberá mantenerse vigente durante el plazo del Contrato. Dicha carta fianza asciende a US\$ 354,641.
- Asegurar las instalaciones y los activos del Hotel y entregar a LAP una copia de las pólizas de seguros relacionadas con el Hotel.

El 6 de diciembre de 2012 se firmó una adenda al Contrato de Concesión para ampliar el hotel, mediante la construcción, implementación y operación de 62 habitaciones adicionales.

El inmueble en el que opera el Hotel y los activos utilizados para su operación serán de propiedad de LAP a la finalización del Contrato, sin obligación de reembolso alguno.

3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

A continuación se señalan los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros. Han sido aplicados en forma consistente por los años presentados.

(a) Base de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.
- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros adjuntos han sido preparados a partir de los registros contables de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por los terrenos, edificios y otras construcciones revaluados que son medidos a su valor razonable.

- (b) A continuación se detallan las normas que entraron en vigencia en el año 2014. Dichas normas se adoptaron; pero ninguna tuvo efecto importante en los estados financieros:

NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación

Modificaciones que aclaran los requisitos contables aplicables a la compensación de instrumentos financieros.

NIC 36 Deterioro de Activos

Modificaciones en relación a la revelación del monto recuperable de activos no financieros.

NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

Modificaciones que introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la contabilidad de coberturas conforme a la NIC 39 y NIIF 9 cuando un derivado es novado, sujeto a ciertos criterios.

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Gerencia son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones más significativas en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a la vida útil y valor recuperable del activo fijo e intangibles y la determinación del impuesto a la renta diferido.

(d) Transacciones en moneda extranjera

- Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los servicios que presta y de los costos que se incurren para brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquella distinta de la funcional.

- Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte del rubro diferencia de cambio, neta en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable más los costos directamente relacionados con la transacción, excepto se trate de instrumentos financieros al valor razonable con efecto en resultados, en cuyo caso los costos de transacción afectan resultados del ejercicio. Si se negocian en un mercado activo la referencia son los precios cotizados en el mercado. Si no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina mediante técnicas de valoración entre las que se incluyen el uso de transacciones recientes a precio de mercado, el valor razonable actual de otro instrumento financiero sustancialmente similar y el análisis de los flujos de efectivo descontados, entre otros.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplican los acápites i) y ii) siguientes:

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de estos activos son registrados en el estado de resultados integrales.

(ii) Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente salvo por los vencimientos mayores a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y diversas del estado de situación financiera. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para incobrables. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como: i) pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ii) préstamos y, iii) derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea el caso.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable, más costos de transacciones directamente atribuibles. La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen las obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, cuentas por pagar a asociados, otras cuentas por pagar, aportes en asociación en participación, préstamos de accionistas y préstamos de terceros.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no tiene registrados pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado, (ii) la Compañía ha transferido sus derechos de recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del período.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

Para el caso de las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, la Compañía primero evalúa individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificado como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas por las cuales se han efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados favorables y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado a través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida por desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es reconocido en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias

Las existencias se valúan al costo o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio. El valor neto de realización es el valor de mercado.

(l) Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias se contabilizan inicialmente al costo y posteriormente se miden de acuerdo al método de participación; esto es, a partir de la fecha de adquisición, el valor en libros de la inversión se ajusta en función de los cambios en la participación de la Compañía en los activos netos de las subsidiarias. El resultado del período incluye su participación en los resultados de las subsidiarias.

Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía ejerce control. Un inversor ejerce el control sobre una participada cuando tiene el poder para dirigir las actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan de manera significativa los rendimientos de la participada y está expuesto, o tiene derecho a participar de los rendimientos variables de la empresa donde ha invertido, así como la capacidad de utilizar su poder para influir en el rendimiento de la participada.

(m) Inmuebles, muebles y enseres y equipos y depreciación acumulada

Los inmuebles, muebles y enseres y equipos se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. El costo de terrenos y edificaciones y otras construcciones incluye la revaluación efectuada sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. Dichos activos se expresan al valor razonable determinado en la fecha de la tasación menos su depreciación acumulada. La depreciación de los inmuebles, muebles y enseres y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada indicada en la Nota 10, menos su valor residual. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios

económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, muebles y enseres y equipos la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(n) Intangibles y amortización acumulada

Los intangibles se contabilizan al costo menos su amortización acumulada y posteriormente menos cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Se amortizan bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada de 10 años. El período y método de amortización se revisan al final de cada período.

(o) Deterioro de activos no financieros

El valor de los inmuebles, muebles y enseres y equipos e intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de la pérdida por desvalorización determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

(p) Arrendamientos financieros

Los arrendamientos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo arrendado se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar 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 de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento, neto de cargos financieros, se incluye en obligaciones financieras de corto y largo plazo en el estado de situación financiera. El elemento de interés del costo financiero se trata como gastos financieros y se carga al estado de resultados integrales o se capitaliza en el período de arrendamiento de manera que se obtenga una

tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los inmuebles, muebles y enseres y equipos adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian a lo largo de su vida útil.

(q) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación la salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

(r) Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando:

1. El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente.
2. Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía.
3. El grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación financiera, puede ser cuantificado confiablemente.
4. Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, pueden cuantificarse confiablemente.

(s) Reconocimiento de ingresos por intereses, diferencias de cambio y otros ingresos

Los intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen conforme se devengan.

(t) Reconocimiento del costo de prestación de servicios, pérdida por diferencias de cambio, intereses y otros gastos

El costo de prestación de servicios se reconoce conforme se prestan los servicios.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(u) Impuesto a renta

El impuesto a la renta incluye un componente corriente y uno diferido.

Corriente -

El impuesto a la renta tributario es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Diferido -

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, que consiste en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

Los activos diferidos son reconocidos para todas las diferencias deducibles y pérdidas tributarias arrastrables, en la medida que sea probable que exista utilidad gravable contra la cual se puedan compensar las diferencias temporales deducibles y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles, excepto por las diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, en que la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no serán reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que exista suficiente utilidad imponible contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido a ser utilizado. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que la utilidad imponible futura permita recuperar el activo diferido. Los activos y pasivos diferidos se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan.

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados, si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

(v) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes no se registran en los estados financieros y se revelan en notas a los estados financieros solo cuando existe una obligación posible.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ,
CREDITICIO, DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que pueden afectar adversamente los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, crediticio, de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa y controla los riesgos.

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos (expresado en nuevos soles):

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 9 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	7,440,036	78,294,303	85,734,339
Cuentas por pagar comerciales	2,790,148	-	2,790,148
Cuentas por pagar a relacionadas	-	5,663,611	5,663,611
Cuentas por pagar a asociados	1,622,689	-	1,622,689
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	1,528,102	-	1,528,102
Préstamos de accionistas	-	4,175,416	4,175,416
Aportes en asociación en participación	-	21,891,394	21,891,394
Préstamos de terceros	-	6,273,683	6,273,683
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 9 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	5,698,384	52,231,146	57,929,530
Cuentas por pagar comerciales	2,266,084	-	2,266,084
Cuentas por pagar a relacionadas	10,319	3,537,270	3,547,589
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	3,141,468	-	3,141,468
Préstamos de accionistas	-	3,403,930	3,403,930
Aportes en asociación en participación	-	6,923,020	6,923,020
Préstamos de terceros	-	4,959,903	4,959,903

(b) Riesgo crediticio

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales. Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones de efectivo en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de ellas. Con respecto a las cuentas por cobrar, la política de la Compañía consiste en evaluar continuamente la historia de crédito de sus deudores y su condición financiera para cumplir con sus obligaciones.

(c) Riesgo de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus activos y pasivos financieros. La Compañía mantiene activos financieros que no generan intereses y posee pasivos financieros a tasas de interés fijas acordadas mediante contratos de préstamo; por lo tanto, su exposición a este riesgo es mínima.

(d) Riesgo de cambio

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y flujos de caja. La Gerencia fija límites en los niveles de exposición por moneda y el total de las posiciones diarias, las cuales son monitoreadas permanentemente.

La exposición a los tipos de cambio proviene principalmente de las obligaciones financieras, cuentas por pagar a relacionadas y aportes en asociación en participación. Los ingresos operativos de la Compañía son en dólares estadounidenses, por lo que se reservan los importes correspondientes para el pago de las obligaciones en dicha moneda.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para la operaciones de venta (S/.2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	322,103	117,647
Cuentas por cobrar comerciales	40,434	367,362
	-----	-----
	362,537	485,009
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(4,437,111)	(3,241,936)
Cuentas por pagar comerciales	(251,099)	(522,175)
Cuentas por pagar a relacionadas	(1,895,003)	(3,547,589)
Aportes en asociación en participación	(6,364,476)	(1,275,162)
	-----	-----
	(12,947,689)	(8,586,862)
	-----	-----
Pasivo neto	(12,585,152)	(8,101,853)
	=====	=====

Se ha efectuado un análisis de sensibilidad de la utilidad de los años 2014 y 2013 con respecto al efecto de la variación del tipo de cambio del dólar estadounidense en los pasivos y activos financieros denominados en esa moneda. Si el tipo de cambio del dólar estadounidense se hubiera incrementado o disminuido con respecto a la moneda funcional (nuevos soles) según los porcentajes estimados en el siguiente cuadro, estos hubieran sido los efectos (expresado en nuevos soles):

<u>2014</u>		<u>2013</u>	
<u>Aumento / disminución del tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la utilidad</u>	<u>Aumento / disminución del tipo de cambio</u>	<u>Efecto en la utilidad</u>
+ 10%	3,761,701	+ 10%	2,265,278
- 10%	(3,761,701)	- 10%	(2,265,278)

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):

6. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

Año 2014

- a) Se revaluaron los terrenos y edificios y otras construcciones originándose un incremento en el valor de dichos activos por S/. 49,050,122, un excedente de revaluación por S/. 39,972,607 y un pasivo por impuesto a la renta diferido por S/. 9,077,515.
- b) Se está ampliando el Hotel Costa de Sol Ramada y construyendo un nuevo hotel en Lima lo que ha originado mediante contratos de arrendamiento financieros un incremento en las obras en curso y las obligaciones financieras por S/. 31,851,846 que al 31 de diciembre de 2014 están por pagar.

7. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A RELACIONADAS

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro:

Compañía	Saldos	Adiciones	Deduc-	Saldos	
	iniciales		ciones	finales	
	S/.	S/.	S/.	S/.	US\$
<u>Préstamos otorgados</u>					
Ecoacuiola S.A.C.	8,890,445	-	(7,340,370)	1,550,075	-
Otros	677,081	601,730	-	1,278,811	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	9,567,526	601,730	(7,340,370)	2,828,886	-
	=====	=====	=====	=====	=====
Menos porción corriente	(9,532,532)			(2,828,886)	-
	-----			-----	-----
Porción no corriente	34,994			-	-
	=====			=====	=====
<u>Préstamos recibidos</u>					
Hotelera Cuzco S.A.	3,535,111	132,487	-	3,667,598	1,227,032
Gran Hotel El Golf de Trujillo S.A.	-	437,282	-	437,282	146,297
Otros menores	12,478	1,546,253	-	1,558,731	521,552
	-----	-----	-----	-----	-----
	3,547,589	2,116,022	-	5,663,611	1,894,881
	=====	=====	=====	=====	=====
Menos porción corriente	(10,319)			-	-
	-----			-----	-----
Porción no corriente	3,537,270			5,663,611	1,894,881
	=====			=====	=====

Las cuentas por pagar a relacionadas serán pagadas principalmente en el año 2016.

Las cuentas por cobrar y por pagar no cuentan con garantías específicas y no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar a asociados (a)	3,519,887	618,484
Préstamos al personal	77,543	81,823
Préstamos a accionistas	-	40,669
Reclamos a la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (b)	789,006	-
Cuenta por cobrar por atribución de los resultados en la asociación en participación con Rubi Gaming S.A.C.	351,696	-
Otras cuentas por cobrar	274,593	346,452
	-----	-----
	5,012,725	1,087,428
	=====	=====

- (a) Corresponde a cuentas por cobrar a asociados por reembolso de gastos por cuenta de Inmobiliaria Masaris S.A.C. y Hermanos Jimenez Lara SL para la ampliación del Hotel Costa de Sol Ramada. Dichas cuentas por cobrar no generan intereses y serán cobradas en el primer semestre de 2015.
- (b) Corresponde al reclamo de multas consignadas en la Resolución de Determinación N° 0250140018538/SUNAT, que fueron pagadas. Dicha Resolución está en apelación en la Sala 1 del Tribunal Fiscal.

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Subsidiarias</u>	<u>Actividad</u>	<u>Valor nominal de las acciones</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital %</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Compras</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Incremento en el valor patrimonial</u>		<u>Saldos finales</u>
							<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Ingresos financieros en resultados del ejercicio</u>	
Hotelera Cusco S.A.	Servicios de alojamiento y alimentos y bebidas	1	80.86%	23,370,957	29,197	(1,159,991)	6,378,217	977,569	29,595,949
Saliendo S.A.C.	Holding de inversiones	1	100.00%	5,174,648	-	-	-	-	5,174,648
Gran Hotel El Golf de Trujillo S.A.	Servicios de alojamiento y alimentos y bebidas	1	98.13%	50,090,081	-	(635,501)	21,319,623	475,307	71,249,510
				-----	-----	-----	-----	-----	-----
				78,635,686	29,197	(1,795,492)	27,697,840	1,452,876	106,020,107
				=====	=====	=====	=====	=====	=====

10. INMUEBLES, MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta la composición y el movimiento del rubro (expresado en nuevos soles):

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Revaluación voluntaria</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldos finales</u>
COSTO DE:					
Terrenos	31,804,544	1,591,598	32,821,242	-	66,217,384
Edificaciones y otras construcciones	52,351,241	-	16,228,880	-	68,580,121
Maquinaria y equipo	1,000,578	1,187,498	-	-	2,188,076
Unidades de transporte	1,025,392	253,434	-	-	1,278,826
Muebles y enseres	1,008,830	103,286	-	-	1,112,116
Equipos diversos	14,034,062	1,780,851	-	(200,941)	15,613,972
Obras en curso (c)	2,635,134	47,575,764	-	-	50,210,898
	-----	-----	-----	-----	-----
	103,859,781	52,492,431	49,050,122	(200,941)	205,201,393
	-----	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:					
Edificaciones y otras construcciones	10,228,272	2,246,032	-	-	12,474,304
Maquinaria y equipo	267,120	204,349	-	-	471,469
Unidades de transporte	523,878	683,825	-	-	1,207,703
Muebles y enseres	576,456	60,732	-	-	637,188
Equipos diversos	11,164,492	715,256	-	-	11,879,748
	-----	-----	-----	-----	-----
	22,760,218	3,910,194	-	-	26,670,412
	-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto	81,099,563				178,530,981
	=====				=====
 <u>Año 2013</u>					
COSTO	100,056,095	3,803,686	-	-	103,859,781
	-----	=====	=====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	19,316,382	3,443,836	-	-	22,760,218
	-----	=====	=====	=====	-----
Valor neto	80,739,713				81,099,563
	=====				=====

- a) La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

Edificaciones y otras construcciones	24 años
Maquinaria y equipo	10 años
Unidades de transporte	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos diversos	4 y 10 años

- b) En diciembre de 2014 la Compañía efectuó una revaluación voluntaria de terrenos y edificaciones y otras construcciones sobre la base de una tasación realizada por un perito independiente resultando un excedente de revaluación por S/. 49,050,122 e impuesto a la renta diferido por S/. 9,077,515. La depreciación del mayor valor del activo no es deducible tributariamente para el cálculo del Impuesto a la Renta. Para propósitos contables la depreciación es determinada de acuerdo a la vida útil remanente estimada por la tasación.

- c) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los proyectos que conforman el las obras en curso se detallan a continuación (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Construcción del Hotel Costa de Sol ubicado en Av. Salaverry - Lima (i)	29,573,013	-
Ampliación de habitaciones del Hotel Costa del Sol Ramada ubicado en el Aeropuerto Jorge Chávez (ii)	14,304,397	2,635,134
Otros menores	6,333,488	-
	-----	-----
	50,210,898	2,635,134
	=====	=====

(i) Dicha construcción culminó en mayo de 2015.

(ii) Dicha ampliación culminará en junio de 2015

- d) Al 31 de diciembre de 2014 el costo y depreciación acumulada de los activos fijos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero asciende a (expresado en nuevos soles):

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>
Maquinaria y equipo	1,541,538	(962,125)
Unidades de transporte	697,903	(697,903)
Equipos diversos	5,433,372	(3,935,548)
Obras en curso	31,851,846	-

Los contratos tienen un plazo de 24 meses. El desembolso en el año 2014 ascendió a S/. 768,837 (US\$ 257,222). El monto a pagar en el año 2015 asciende a S/. 765,747 y a partir del 2016 asciende a S/. 32,421,501.

- e) En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro incluye las siguientes obligaciones al 31 de diciembre:

	TASA DE INTERÉS	VENCIMIENTO	FINALIDAD DEL FINANCIAMIENTO	TOTAL				CORRIENTE		NO CORRIENTE	
				2014		2013		2014	2013	2014	2013
				US\$	S/.	US\$	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<u>Sobregiro Bancario</u>											
Banco Financiero	-	-	-	-	5,069	-	16,670	5,069	16,760	-	-
<u>Préstamos bancarios</u>											
Banco de Crédito del Perú	7.50%	21/11/2016	Compra de terreno ubicado en Av. Salaverry, distrito de Jesús María, Lima	219,048	654,733	333,333	932,000	341,600	319,543	313,133	612,457
Banco de Crédito del Perú	8.00%	16/06/2017	Compra de las acciones de Hotelera Cusco SA	185,897	555,647	262,820	734,845	229,923	215,076	325,724	519,769
BBVA Banco Continental	7.15%	30/01/2018	Pago de obligaciones financieras con otros bancos	-	28,295,149	-	30,421,074	2,295,585	2,125,926	25,999,563	28,295,148
BBVA Banco Continental	7.00%	30/10/2023	Ampliación del Hotel Costa de Sol Ramada	-	12,359,188	-	12,604,000	1,109,581	159,269	11,249,607	12,444,731
Scotiabank Peru S.A.A.	6.45%	20/02/2019	Compra de acciones del Gran Hotel El Golf Trujillo S.A.	2,072,135	6,193,612	421,253	6,971,512	1,341,268	1,177,822	4,852,344	5,793,690
Scotiabank Peru S.A.A.	6.55%	01/07/2020	Fondos para un préstamo para su subsidiaria Gran Hotel El Golf Trujillo S.A.	748,988	2,238,724	857,040	2,396,283	344,364	302,113	1,894,360	2,094,170
Banco Financiero	7.00%	22/02/2017	Compra de un terreno ubicado en Arequipa	550,001	1,643,952	769,827	2,152,436	703,055	614,634	940,898	1,537,802
Banco Financiero	7.00%	14/06/2022	Compra de un terreno ubicado en Arequipa	201,076	601,017	296,080	827,840	303,844	265,631	297,173	562,209
				3,977,145	52,542,022	2,940,353	57,039,990	6,669,220	5,180,014	45,872,802	51,859,976
<u>Arrendamientos financieros</u>											
Scotiabank Peru S.A.A.	6.45%	16/11/2015	Adquisición de equipos diversos	125,909	345,872	234,612	655,976	345,872	332,438	-	323,538
Banco Financiero	7.00%	02/11/2016	Adquisición de unidades de transporte	66,889	199,933	42,794	75,314	77,530	59,737	122,403	15,577
Amerika Financiera S.A.	9.00%	25/10/2015	Adquisición de unidades de transporte	11,465	34,267	24,177	67,599	34,267	35,544	-	32,055
Bancolombia	7.55%	25/10/2016	Adquisición de equipos diversos	255,703	755,330	-	-	308,078	-	447,252	-
Bancolombia	-	(a)	Ampliación del Hotel Costa de Sol Ramada	-	2,214,924	-	-	-	-	2,214,924	-
Banco de Crédito del Perú	8.00%	01/05/2014	Adquisición de equipos diversos	-	-	-	14,108	-	14,108	-	-
Banco de Crédito del Perú	-	(a)	Construcción de una nueva unidad hotelera ubicada en el terreno de Av. Salaverry, Jesús María, Lima	-	29,636,922	-	59,783	-	59,783	29,636,922	-
				459,966	33,187,248	301,583	872,780	765,747	501,610	32,421,501	371,170
				4,437,111	85,734,339	3,241,936	57,929,440	7,440,036	5,698,384	78,294,303	52,231,146

- (a) Dichos arrendamientos financieros se comenzarán a pagar una vez que las instalaciones en construcción estén disponibles para su uso. Las amortizaciones serán mensuales y la tasa de interés será establecida al comenzar las amortizaciones.

El cronograma de amortización de la deuda al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente (expresado en nuevos soles):

<u>Año</u>	
2015	7,440,036
2016	11,743,024
2017	10,667,911
2018	10,376,508
2019	9,121,990
2020	8,811,375
2021	9,185,622
2022	9,589,075
2023	8,798,798

	85,734,339
	=====

12. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre el pasivo por impuesto a la renta diferido resulta de las siguientes partidas temporales (expresado en nuevos soles):

	<u>Importe</u>	<u>Años en que se aplicará el pasivo</u>
1. Ajuste por mayor valor de inmuebles, muebles y enseres y equipos no registrado en años anteriores	2,314,570	16 años
2. Mayor valor por revaluación de los terrenos, edificios y otras construcciones	9,077,515	16 años

	11,392,085	
	=====	
Efecto en resultados acumulados	2,314,570	
Disminución del excedente de revaluación	9,077,515	

	11,392,085	
	=====	

A continuación se presenta la conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta con la tasa tributaria (teórica) (expresado en nuevos soles):

	2014		2013	
		%		%
Utilidad antes del impuesto a la renta	7,645,852	100.00	9,085,926	100.00
Impuesto a la renta según tasa teórica	2,293,756	30.00	2,725,778	30.00
Efecto tributario neto por gastos no deducibles e ingresos no gravables:				
Diferencias permanentes	(292,320)	(3.82)	(935,622)	(10.30)
Efecto tributario de la depreciación de la revaluación de edificios y otras construcciones	269,920	3.53	-	-
Gasto por impuesto a la renta	2,271,356	29.71	1,790,156	19.70

13. PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS

El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde a préstamos de cinco accionistas para capital de trabajo. Dichos préstamos no generan intereses y son de vencimiento a largo plazo.

14. APORTES EN ASOCIACIÓN EN PARTICIPACIÓN

Corresponde a los aportes de Inmobiliaria y Servicios Masaris S.A.C. por S/.13,418,567 y de Hermanos Jiménez Lara SL por S/. 8,472,827 que serán devueltos en el 2019. Dichos importes fueron otorgados de acuerdo a lo señalado en el Contrato de Asociación en Participación firmado por la Compañía.

15. PATRIMONIO NETO

(a) Capital social - Está representado por 75,380 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de mil nuevos soles por acción. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 había cinco accionistas nacionales.

La estructura de participación accionaria es como sigue:

<u>Porcentaje de participación Individual del capital</u>				<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje total de participación</u>
De	0.01	al	20.00	4	45.00
De	50.00	al	100.00	1	55.00
				--	-----
				5	100.00
				==	=====

- (b) Excedente de revaluación - Corresponde al excedente resultante de revaluar ciertos terrenos y edificios y otras construcciones en el año 2014. Dicho excedente no puede capitalizarse ni ser distribuido como dividendos excepto que se haya realizado (por venta o depreciación anual del activo fijo que lo generó y siempre que exista utilidad neta).
- (c) Otros resultados integrales - Corresponde al incremento en el valor patrimonial de las inversiones en subsidiarias originado por la revaluación de sus activos fijos.
- (d) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta de Accionistas. Los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a la Renta con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas o socios, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista, persona natural, domiciliada o no, ó persona jurídica no domiciliada en el Perú. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

16. INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Alojamiento	25,627,482	23,813,143
Alimentos y bebidas	3,653,454	3,860,766
Eventos y otros	5,322,481	4,191,268
Entretenimiento	9,570,109	8,991,964
	-----	-----
	44,173,526	40,857,141
	=====	=====

17. COSTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Alojamiento	7,483,315	5,902,631
Alimentos y bebidas	2,374,745	2,702,536
Eventos y otros	2,445,536	2,095,213
Entretenimiento	769,220	1,190,494
	-----	-----
	13,072,816	11,890,874
	=====	=====

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	5,423,241	4,102,034
Servicios prestados por terceros	3,029,985	2,062,263
Tributos	404,402	315,213
Otros menores	985,542	997,914
	-----	-----
	9,843,170	7,477,424
	=====	=====

19. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	1,313,504	1,422,972
Servicios prestados por terceros	5,927,953	5,372,455
Tributos	1,590,002	1,524,553
Otros menores	601,287	853,190
	-----	-----
	9,432,746	9,173,170
	=====	=====

20. GASTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses de obligaciones financieras	3,902,690	4,507,468
Otros menores	187,119	68,374
	-----	-----
	4,089,809	4,575,842
	=====	=====

21. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con el Decreto Legislativo N° 892, modificado por la Ley N° 28873, los trabajadores participan de las utilidades mediante la distribución de un 5% de la renta anual antes del Impuesto a la Renta. La participación se calcula sobre el saldo de la renta imponible del ejercicio gravable, luego de haber compensado las pérdidas de ejercicios anteriores, de ser aplicable, sin que esta incluya la deducción de la participación de los trabajadores en las utilidades.

22. CONTINGENCIAS

(a) Procesos laborales

Al 31 de diciembre de 2014 existen demandas laborales ascendentes a S/. 581,375 principalmente por reintegro de beneficios sociales.

(b) Procesos tributarios

Apelación contra la Resolución de Intendencia Nro. 0250140018538/SUNAT por Impuesto a la Renta e Impuesto General a las Ventas de 2010. La Compañía apeló dicha Resolución.

La Gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que los procesos antes mencionados tendrán resultados favorables a la Compañía.

23. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2011 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. La declaración jurada del Impuesto a la Renta del ejercicio 2010 fue fiscalizada en el 2014 y como consecuencia de esta fiscalización emitió una Resolución de Intendencia para el pago de tributo omitido por S/. 785,000 y por multas e intereses por S/. 201,703 la cual se encuentra en proceso de apelación (ver Nota 22 (b)). Dicha resolución de determinación se encuentra en proceso de apelación. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se originaron los errores que derivaron en dichas acotaciones. No es así para los recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que se registran en el año en que son acotados

- (b) El impuesto a la renta tributario de S/. 2,271,356 ha sido determinado como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes del impuesto a la renta	7,645,852
Más participación a los trabajadores	398,484

	8,044,336

A) Partidas conciliatorias permanentes	
<u>Adiciones</u>	
1. IGV sin sustento	260,922
2. impuestos asumidos por la Compañía	116,896
3. Otros menores	100,655

	478,473

<u>Deducciones</u>	
Incremento en el valor patrimonial de las inversiones en subsidiarias	(1,452,876)

B) Partidas conciliatorias temporales	
<u>Adiciones</u>	
Depreciación del mayor valor por revaluación voluntaria	899,736

Base de cálculo de la participación a los trabajadores	7,969,669

Participación a los trabajadores (5%)	(398,484)

Base imponible del impuesto a la renta	7,571,185

Impuesto a la renta (30%)	2,271,356
	=====

- (c) La tasa del Impuesto a la Renta aplicable a las empresas es de 30% para el ejercicio 2014. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28% en los ejercicios 2015 y 2016, a 27% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26% desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1% sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8% en los ejercicios 2015 y 2016, a 8% en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3% desde el ejercicio 2019.

El impuesto con la tasa del 4.1% será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del Impuesto a la Renta. Entre otros, se ha establecido que las compañías deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° y la cuota que resulte de aplicar el 1.5% a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han emitido reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (e) A partir del ejercicio 2013, las normas de Precios de Transferencia ya no aplican respecto del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Para efectos del Impuesto a la Renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (f) Los bienes objeto de arrendamiento financiero de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

- (g) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancaización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15% de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía. La alícuota es de 0.005%.

- (h) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos - ITAN que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para los ejercicios 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4%.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril y diciembre del mismo año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta de impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

24. MODIFICACIONES Y NUEVAS NIIF EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación.

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2010-2012.
 - NIIF 3 Combinaciones de negocios
 - NIIF 13 Medición del valor razonable
 - NIC 16 Propiedades, planta y equipo
 - NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas
 - NIC 38 Activos intangibles
 - Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2011-2013.
 - NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
 - NIIF 3 Combinaciones de negocios
 - NIIF 13 Medición del valor razonable
 - Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2012-2014.
 - NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
 - NIIF 3 Combinaciones de negocios
 - NIIF 13 Medición del valor razonable
- Nuevos pronunciamientos
- NIIF 15 Ingresos

La Gerencia de la Compañía estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros en la fecha que su vigencia se haga efectiva:

La Compañía no ha determinado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no sería importante.

25. HECHOS SUBSECUENTES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 19 de mayo de 2015.
