

**GRUPO DE INVERSIONES ODIN S.A.C.**

**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

**GRUPO DE INVERSIONES ODIN S.A.C.**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

Balance general separado

Estado de ganancias y pérdidas 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  
GRUPO DE INVERSIONES ODIN S.A.C.

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de GRUPO DE INVERSIONES ODIN S.A.C que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014 y los estados de ganancias y pérdidas, 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 21.

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

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú 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**

3. 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.
4. 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 del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía 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 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.

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

### Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de GRUPO DE INVERSIONES ODIN S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

### Otro asunto de interés

7. Los estados financieros del año 2013 no fueron auditados y se presentan solo para fines comparativos.

Lima, Perú  
6 de mayo de 2015

Refrendado por

*Pazos, Lopez de Romana, Rodriguez*

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

**GRUPO DE INVERSIONES ODIN S.A.C.**

**BALANCE GENERAL 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 y equivalente de efectivo	6	291,332	5,832,308	Obligaciones financieras	12	9,004,866	-
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales		28,990	22,337
Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar diversas	13	119,769	500,322
Comerciales	7	1,823,742	2,090,496			-----	-----
Diversas	8	690,791	599,019	Total pasivo corriente		9,153,625	522,659
		-----	-----			-----	-----
		2,514,533	2,689,515				
Gastos pagados por anticipado		18,067	14,144				
		-----	-----	OBLIGACIONES FINANCIERAS	12	3,010,328	8,423,421
Total activo corriente		2,823,932	8,535,967			-----	-----
				Total pasivo		12,163,953	8,946,080
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		19,130	16,592			-----	-----
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	7	17,184,035	10,650,526				
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS	9	25,653,465	23,379,257				
INVERSIONES INMOBILIARIAS, neto de depreciación acumulada	10	5,378,410	4,319,743	PATRIMONIO NETO			
				Capital social	14	16,964,057	16,964,057
INMUEBLES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS DIVERSOS, neto de depreciación acumulada	11	1,037,544	867,981	Reserva legal		3,392,811	3,392,811
				Resultados acumulados		19,575,695	18,467,118
		-----	-----			-----	-----
Total activo		52,096,516	47,770,066	Total patrimonio neto		39,932,563	38,823,986
		=====	=====			-----	-----
				Total pasivo y patrimonio neto		52,096,516	47,770,066
						=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del balance general separado.

**GRUPO DE INVERSIONES ODIN S.A.C.**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS 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 INTERESES COBRADOS A RELACIONADAS Y ALQUILERES	15	1,246,441	1,242,854
COSTO DE SERVICIOS		(224,277)	(32,733)
Utilidad bruta		----- 1,022,164	----- 1,210,121
(GASTOS) INGRESOS OPERATIVOS			
Administración	16	(1,799,632)	(741,838)
Otros ingresos		2,103	174,863
Financieros, neto	17	2,415,247	9,716,783
Diferencia de cambio, neta		66,157	370,225
		----- 683,875	----- 9,520,033
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,706,039	10,730,154
IMPUESTO A LA RENTA	19 (b)	2,538	(723,297)
Utilidad neta		----- 1,708,577 =====	----- 10,006,857 =====

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

**GRUPO DE INVERSIONES ODIN S.A.C.**

**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>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	16,964,057	3,392,811	13,130,561	33,487,429
Distribución de dividendos	-	-	(4,670,300)	(4,670,300)
Utilidad neta	-	-	10,006,857	10,006,857
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	16,964,057	3,392,811	18,467,118	38,823,986
Distribución de dividendos	-	-	(600,000)	(600,000)
Utilidad neta	-	-	1,708,577	1,708,577
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	16,964,057	3,392,811	19,575,695	39,932,563
	=====	=====	=====	=====

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

**GRUPO DE INVERSIONES ODIN S.A.C.**

**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>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	1,708,577	10,006,857
Más (menos) ajustes a la utilidad neta:		
Depreciación de inversiones inmobiliarias	127,626	35,355
Depreciación de activos fijos	44,430	46,168
Utilidad por ajuste a valor de participación patrimonial de inversiones en subsidiarias	(10,378,921)	-
Ingreso por dividendos	-	(7,980,000)
Pérdida por ajuste a valor de participación patrimonial de inversiones en subsidiarias	7,994,152	-
Impuesto a la renta diferido	(2,538)	(5,346)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales (Aumento) disminución de cuentas por cobrar diversas	(6,266,755)	(4,070,553)
Aumento de gastos pagados por anticipado	(91,772)	1,462,552
Aumento de cuentas por pagar comerciales	(3,923)	(3,647)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar diversas	6,653	1,762
	(380,553)	430,684
	-----	-----
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO APLICADO A LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(7,243,024)	(76,168)
	-----	-----

**GRUPO DE INVERSIONES ODIN S.A.C.**

**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 inmobiliarias	(1,186,293)	(1,778,502)
Compras de activo fijo	(213,993)	(69,654)
Compras de inversiones en subsidiarias	(6,653,439)	-
Dividendos recibidos	6,764,000	-
Variación de inversiones en subsidiarias	-	2,839,610
	-----	-----
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO (APLICADO A) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1,289,725)	991,454
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Variación de obligaciones financieras	3,591,773	770,420
Pago de dividendos	(600,000)	(4,670,300)
	-----	-----
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE (APLICADO A) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	2,991,773	(3,899,880)
	-----	-----
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(5,540,976)	(2,984,594)
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	5,832,308	8,816,902
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	291,332	5,832,308
	=====	=====

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

## GRUPO DE INVERSIONES ODIN S.A.C.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### 1. IDENTIFICACIÓN Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

##### (a) Identificación

GRUPO DE INVERSIONES ODIN S.A.C. (en adelante la Compañía), se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 9 de marzo de 2005. Es una empresa de derecho privado que se rige por sus estatutos y la Ley General de Sociedades.

El domicilio legal de la Compañía, así como el de sus oficinas administrativas, se encuentran en Av. La Encalada N° 1257, oficina 1102, en el distrito de Santiago de Surco, departamento de Lima.

##### (b) Actividad económica

La Compañía se dedica a invertir en proyectos de diversa índole, administración de carteras, prestación de servicios de administración o gerencia, así como a la compra, venta y administración de bienes muebles o inmuebles, valores mobiliarios, títulos negociables e instrumentos o documentos de renta fija o variable. Se dedica adicionalmente a efectuar préstamos a Compañías relacionadas.

##### (c) Subsidiarias

La Compañía mantiene las siguientes inversiones en subsidiarias:

- El 99.99 por ciento de Inmobiliaria Ares S.A.C. que se dedica a la construcción, promoción, compra, venta, arrendamiento y explotación de bienes inmuebles tales como casas, edificios, departamentos, depósitos, locales comerciales e industriales, oficinas y/o depósitos en todo el territorio nacional.
- El 80 por ciento de Ingeniería y Combustibles Odin S.A.C. que se dedica a la comercialización, exportación y/o importación, transporte, almacenamiento y distribución de combustibles, biocombustibles, lubricantes, grasas y demás derivados del petróleo, así como a prestar servicios automotrices y a la operación de tiendas relacionadas.
- El 80 por ciento de Agroindustrias Odin S.A.C. que se dedica al cultivo de frutas.

- El 50 por ciento de Inmobiliaria Tor S.A.C. que se dedica a la construcción, promoción, compra, venta, arrendamiento y explotación de bienes inmuebles tales como casas, edificios, departamentos, depósitos, locales comerciales e industriales, oficinas y/o depósitos en todo el territorio nacional. Asimismo, puede efectuar inversiones en valores mobiliarios de de todo tipo, cotizados o no en bolsas de valores.
- El 19 por ciento de Minera Colquisiri S.A.C. que tiene por objeto dedicarse a la explotación de minas y a la producción y venta de concentrados de minerales.
- El 19 por ciento de Agroindustrias Ferco S.A.C. que tiene por objeto dedicarse a actividades agrícolas.

Los estados financieros de las Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se resumen a continuación (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Subsidiaria</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio neto</u>	<u>Utilidad (pérdida) neta</u>
<u>2014</u>				
Inmobiliaria Ares S.A.C. (a)	10,521	7,005	3,515	(2,790)
Ingeniería y Combustibles Odin S.A.C. (b)	551	27	524	(21)
Agroindustrias Odin S.A.C. (b)	7,110	1,639	5,471	(837)
Inmobiliaria Tor S.A.C. (a)	58,204	46,662	11,542	(897)
Minera Colquisiri S.A.C. (a)	111,015	51,749	59,266	46,964
Agroindustrias Ferco S.A.C. (b)	1,721	259	1,462	(171)
<u>2013</u>				
Inmobiliaria Ares S.A.C. (b)	9,531	3,510	6,021	(1,416)
Inmobiliaria Tor S.A.C. (b)	58,383	45,615	12,768	(3,309)
Minera Colquisiri S.A.C. (a)	85,068	37,167	47,901	37,197
Agroindustrias Ferco S.A.C. (b)	1,753	121	1,632	(113)

(a) Cifras obtenidas de estados financieros auditados.

(b) Cifras obtenidas de estados financieros no auditados.

(d) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros del año 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas realizada el 30 de marzo de 2014.

Los correspondientes al año 2014 fueron presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas realizada el 18 de marzo de 2015.

2. ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2013

Los estados financieros del año 2013 no han sido auditados y se presentan solo para fines comparativos.

3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES  
QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

A continuación se señalan las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros. Han sido aplicadas 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 los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú. Estos principios corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las interpretaciones de las NIIF (CINIIF o IFRIC por sus siglas en inglés), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las interpretaciones de las NIC (SIC por sus siglas en inglés) y ciertas prácticas contables de uso normal en el Perú como son las referidas a las tasas de depreciación del activo fijo y las tasas de amortización de intangibles, entre otras.

En el Perú, el Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante el Consejo), es la entidad responsable de oficializar estas normas. En el año 2014 ha oficializado aquellas aprobadas por el IASB, de aplicación vigente internacionalmente para el año 2014 y aquellas aprobadas por el IASB, vigentes a partir del 1 de enero de 2015 o en fecha posterior.

- (ii) La Compañía deberá adecuarse plenamente a las NIIF en el 2015 y desconoce cuál será el impacto que podría tener la aplicación de todas estas normas en los estados financieros tomados en su conjunto.
- (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.

(b) A continuación se enumeran las normas que entraron en vigencia en el año 2014:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Compensación de activos y pasivos financieros.

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

- NIC 36 Deterioros de activos

Las modificaciones se refieren a las revelaciones de los montos recuperables aplicables a activos no financieros.

- NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Modificaciones que introducen una excepción de alcance limitado que permitiría la contabilidad de coberturas.

(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 al valor y deterioro de las inversiones en subsidiarias, la vida útil y valor recuperable del activo fijo e inversiones inmobiliarias, la determinación del impuesto a la renta diferido y al valor razonable de los activos y pasivos financieros.

(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 registro 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 ganancias y pérdidas.

(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 y equivalente de 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. 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, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. A la Compañía le aplican los acápite i) y ii) siguientes:

(i) Activos al valor razonable con efecto en resultados, que incluyen el efectivo y equivalente de 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 y el interés ganado son registrados en el estado de ganancias y pérdidas.

(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 balance general, que se clasifican como no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y diversas del balance general. 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 la 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 ganancias y pérdidas.

(g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

De acuerdo con lo que prescribe la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, ii) préstamos, y iii) instrumentos financieros derivados.

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

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar diversas.

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

(h) Compensación de activos y pasivos financieros -

Los activos y pasivos financieros 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 balance general 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 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 en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas vencidas por las cuales se han efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados 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 ganancias y pérdidas. 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 abonado a resultados del ejercicio.

(k) Inversiones en subsidiarias

Las inversiones en subsidiarias se registran bajo el método de participación patrimonial. De acuerdo con este método la inversión se contabiliza inicialmente al costo (el cual incluye los costos de transacción que estén relacionados directamente a su compra) y se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en los resultados obtenidos por las subsidiarias. Otros cambios en el patrimonio neto de las subsidiarias como los originados por revaluaciones o reconocimiento de ganancias no realizadas afectan también la participación patrimonial de la Compañía, reconociéndose su efecto en otros resultados integrales. Los dividendos recibidos en efectivo rebajan el valor de la inversión.

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.

(l) Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias están valuadas al costo de adquisición más los costos directos relacionados con su adquisición, menos su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

(m) Inmuebles, vehículos, equipos diversos y depreciación acumulada

Los inmuebles, vehículos y equipos diversos se presentan al costo de adquisición menos su depreciación acumulada. La depreciación de los activos fijos es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada, con las tasas anuales indicadas en la Nota 11. 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 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 los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar los inmuebles, vehículos y equipos diversos, 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 ganancias y pérdidas.

(n) Deterioro de activos no financieros

El valor de los inmuebles, vehículos y equipos diversos e inversiones en subsidiarias 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 ganancias y pérdidas.

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 ganancias y pérdidas.

(o) 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 balance general. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de ganancias y pérdidas. 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.

(p) Reconocimiento de ingresos por intereses cobrados a relacionadas y alquileres

Los ingresos por intereses cobrados a relacionadas y alquileres se reconocen cuando el importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluyan a la Compañía.

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

(q) Reconocimiento de ingresos por diferencias de cambio y otros ingresos

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 son reconocidos conforme se devengan.

(r) Reconocimiento del costo de servicios, diferencias de cambio y otros gastos

El costo de servicios corresponde a los intereses pagados a bancos del exterior por los préstamos recibidos, así como a los costos relacionados a los servicios de alquiler.

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 otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(s) Impuesto a la renta

Corriente

El impuesto a la renta corriente 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 sean reversadas en un futuro previsible.

El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del balance general 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 balance general 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 balance general.

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.

(t) Contingencias -

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada solo 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 consolidados, 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 sólo cuando existe una obligación posible.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ,  
DE CRÉDITO, 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, de crédito, 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 controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con el pago de sus obligaciones cuando estas venzan.

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

<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	-	9,005	-	3,010	12,015
Cuentas por pagar comerciales	29	-	-	-	29
Cuentas por pagar diversas	120	-	-	-	120
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>Entre 3 y 12 meses</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total</u>
Obligaciones financieras	-	-	-	8,423	8,423
Cuentas por pagar comerciales	22	-	-	-	22
Cuentas por pagar diversas	500	-	-	-	500

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir con sus obligaciones contractuales. El riesgo de crédito no es significativo ya que realiza préstamos y presta servicios principalmente a sus relacionadas.

### Riesgo de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de intereses de flujo de caja por los depósitos a plazo que mantiene y los préstamos a largo plazo. Actualmente, la política de la Compañía es celebrar contratos de préstamo a tasas fijas.

La Compañía analiza la exposición a la tasa de interés trimestralmente. Se realiza un análisis de sensibilidad aplicando una técnica de simulación a los pasivos que representan posiciones importantes sujetas a intereses. Se analizan varios escenarios tomando en consideración la refinanciación y/o renovación de las posiciones existentes, financiamientos alternos y compensaciones.

## Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en nuevos soles. La exposición a los tipos de cambio proviene de los préstamos que toma la Compañía, cuentas por cobrar comerciales, algunas facturas de proveedores y saldos de cuentas por cobrar y caja, que están denominados en dólares estadounidenses. En el balance general, estos conceptos son presentados al tipo de cambio de fin de período.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo cambiario, los flujos de caja en moneda no funcional son revisados continuamente; por lo general cuando los importes a pagar por compras en dólares estadounidenses superan el importe disponible en esa moneda, se realiza una operación de cambio de 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).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los activos y pasivos en dólares estadounidenses son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	86,715	1,141,651
Cuentas por cobrar comerciales	3,916,997	3,198,578
Cuentas por cobrar diversas	-	219,730
	-----	-----
	4,003,712	4,559,959
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(4,131,655)	(3,012,668)
Cuentas por pagar comerciales	(5,971)	(2,572)
	-----	-----
	(4,137,626)	(3,015,240)
	-----	-----
Posición (pasiva) activa, neta	(133,914)	1,544,719
	=====	=====

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 y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 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 balance general, clasificados por categorías (expresado en nuevos soles):



6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014		2013	
	US\$	S/.	US\$	S/.
Caja	-	686	-	581
Cuentas corrientes				
bancarias (a)	61,715	216,121	491,651	2,515,627
Depósitos a				
plazo (b)	25,000	74,525	650,000	3,316,100
	-----	-----	-----	-----
	86,715	291,332	1,141,651	5,832,308
	=====	=====	=====	=====

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en moneda nacional y en dólares estadounidenses en diversas entidades financieras locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (b) Al 31 de de diciembre de 2014 corresponde a un depósito a plazo en moneda extranjera el cual es remunerado a una tasa fija anual promedio de 0.8 por ciento, el cual venció en enero de 2015. Al 31 de diciembre de 2013 correspondió a un depósito a plazo en moneda extranjera y uno en moneda nacional, los cuales fueron remunerados a tasas fijas anuales promedio de 0.8 por ciento y 4.1 por ciento respectivamente; ambos depósitos fueron cancelados en abril de 2014.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014		2013	
	US\$	S/.	US\$	S/.
Inmobiliaria Ares S.A.C.	1,357,464	6,792,812	1,209,321	3,379,132
Inmobiliaria Tor S.A.C.	2,463,955	9,139,066	1,989,257	7,366,890
Ingeniería y Combustibles S.A.C.	-	26,257	-	-
Agroindustrias Odin S.A.C.	95,578	1,358,642	-	-
Minera Colquisiri S.A.C.	-	1,691,000	-	1,995,000
	-----	-----	-----	-----
	3,916,997	19,007,777	3,198,578	12,741,022
	=====	=====	=====	=====
Corto plazo	23,681	1,823,742	24,772	2,090,496
Largo plazo	3,893,316	17,184,035	3,173,806	10,650,526
	-----	-----	-----	-----
	3,916,997	19,007,777	3,198,578	12,741,022
	=====	=====	=====	=====

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a préstamos otorgados a relacionadas que devengan intereses a tasas TAMN y TAMEX y no cuentan con garantías específicas. Se han firmado contratos de mutuo por estos préstamos por períodos de 3 a 5 años.

8. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas	90,596	-
Saldo a favor del impuesto a la renta	600,132	-
Anticipos a proveedores	-	581,406
Otras menores	63	17,613
	-----	-----
	690,791	599,019
	=====	=====

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

A continuación se presenta la composición del rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	Valor del patrimonio neto	Porcentaje de participación		Saldos iniciales	Adiciones	Dividendos	Valor de participación patrimonial	Saldos finales
		2014	2013					
Inmobiliaria Ares S.A.C (a)	3,515,427	99.99%	99.99%	8,499,052	300,000	-	(5,283,660)	3,515,392
Ingeniería y Combustibles Odin S.A.C. (b)	524,297	80%	-	-	545,828	-	(126,391)	419,437
Agroindustrias Odin S.A.C. (b)	5,471,231	80%	-	-	5,807,611	-	(1,430,625)	4,376,986
Inmobiliaria Tor S.A.C. (a)	11,542,021	50%	50%	6,924,486	-	-	(1,153,476)	5,771,010
				-----	-----	-----	-----	-----
				15,423,538	6,653,439	-	(7,994,152)	14,082,825
				-----	-----	-----	-----	-----
Minera Colquisiri S.A.C. (a)	59,265,989	19%	19%	7,645,617	-	(6,764,000)	10,378,921	11,260,538
Agroindustrias Ferco S.A.C. (b)	1,461,512	19%	19%	310,102	-	-	-	310,102
				-----	-----	-----	-----	-----
				7,955,719		(6,764,000)	10,378,921	11,570,640
				-----	-----	-----	-----	-----
				23,379,257	6,653,439	(6,764,000)	2,384,769	25,653,465
				=====	=====	=====	=====	=====

(a) Determinado sobre la base de estados financieros auditados.

(b) Cifras de estados financieros no auditados.

10. INVERSIONES INMOBILIARIAS Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>COSTO DE:</b>			
Terreno	1,870,612	868,584	2,739,196
Edificaciones	2,507,544	317,709	2,825,253
	-----	-----	-----
	4,378,156	1,186,293	5,564,449
	-----	=====	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:</b>			
Edificaciones	58,413	127,626	186,039
	-----	=====	-----
Valor neto	4,319,743		5,378,410
	=====		=====
 <u>Año 2013</u>			
<b>COSTO</b>	2,599,654	1,778,502	4,378,156
	-----	=====	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	23,058	35,355	58,413
	-----	=====	-----
Valor neto	2,576,596		4,319,743
	=====		=====

- (a) La depreciación de los edificios se calcula utilizando la tasa anual de 5%.
- (b) Los terrenos y las edificaciones son los siguientes:
- Lote 7 M. E Urb. Cooperativa de Colonización -Los Vertientes de la Tablada de Lurín Ltda. N° 224 Valle El Salvador, Lima.
  - Av. La Encalada N° 1257 oficina 1102 Piso N° 11 distrito de Santiago de Surco.
  - Lotes 5 y 6 de la Mz. C y el Lote 1 de la Mz. J de la habilitación urbana para uso industrial en el distrito de Paracas (Pisco).
- (c) La Compañía mantiene seguros sobre sus inversiones inmobiliarias de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia. En opinión de la Gerencia, las pólizas de seguros contratadas cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir.
- (d) El valor razonable de las inversiones inmobiliarias es similar al registrado en libros.

11. INMUEBLES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS DIVERSOS Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

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

<u>Año 2014</u>	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>COSTO DE:</b>			
Terreno	356,260	-	356,260
Edificaciones	518,740	-	518,740
Instalaciones	-	47,171	47,171
Vehículos	79,387	3,720	83,107
Muebles y enseres	-	3,812	3,812
Equipo de cómputo	-	7,655	7,655
Equipos diversos	-	1,728	1,728
Construcciones en curso (b)	-	149,907	149,907
	-----	-----	-----
	954,387	213,993	1,168,380
	-----	=====	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:</b>			
Edificaciones	45,390	25,937	71,327
Instalaciones	-	1,122	1,122
Vehículos	41,016	15,877	56,893
Muebles y enseres	-	157	157
Equipos diversos	-	1,337	1,337
	-----	-----	-----
	86,406	44,430	130,836
	=====	=====	=====
Valor neto	867,981		1,037,544
	=====		=====
 <u>Año 2013</u>			
<b>COSTO</b>	884,733	69,654	954,387
	-----	=====	-----
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	40,238	46,168	86,406
	-----	=====	-----
Valor neto	844,495		867,981
	=====		=====

- (a) La depreciación se calcula utilizando las siguientes tasas anuales:

Edificaciones	5%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de cómputo	25%
Equipos diversos	25%

- (c) Corresponde a la construcción del cerco perimétrico del Lote 1 Mz. J del Proyecto Pisco en el distrito de Paracas. La construcción se terminó en febrero de 2015.
- (d) 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.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación se presenta la composición del rubro:

<u>ACREEDOR</u>	<u>CLASE DE OBLIGACIÓN</u>	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL</u>	<u>VENCIMIENTO (b)</u>	<u>MONEDA EXTRANJERA</u>		<u>TOTAL</u>		<u>CORRIENTE</u>		<u>NO CORRIENTE</u>	
				<u>2014</u> US\$	<u>2013</u> US\$	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Banco Merrill Lynch	Préstamo bancario (a)	Entre 1.81%-2.47%	2015- 2017	4,131,655	3,012,668	12,015,194	8,423,421	9,004,866	-	3,010,328	8,423,421
				-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
				4,131,655	3,012,668	12,015,194	8,423,421	9,004,866	-	3,010,328	8,423,421
				=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(a) No se han otorgado garantías.

(b) Los plazos de amortización de los intereses son semestrales y la amortización del capital se hará en agosto, noviembre y diciembre de 2015 por US\$ 1,500 mil, US\$ 500 mil y US\$ 1,000 mil, respectivamente, y en setiembre de 2017 por US\$ 1,000 mil.

13. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vacaciones	70,508	51,806
Compensación por tiempo de servicios	13,644	5,444
Impuesto General a las Ventas	-	15,235
Impuesto a la renta de tercera categoría	-	398,047
Otros impuestos	35,617	29,790
	-----	-----
	119,769	500,322
	=====	=====

14. PATRIMONIO NETO

- (a) Capital social - Está representado por 16,964,057 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 había 2 accionistas (ambos nacionales y personas naturales).

La estructura de la 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	a	0.01	1	99.99
De	0.01	a	99.99	1	0.01
				---	-----
				2	100.00
				==	=====

- (b) Reserva legal - Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Ley General de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades.

- (c) Resultados acumulados - Son susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta General 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 por ciento sobre el monto distribuido, de cargo de los accionistas, solo aplicable vía retención en la fuente al accionista persona natural domiciliada o no, o 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.

15. INGRESOS POR INTERESES COBRADOS A RELACIONADAS Y ALQUILERES

Corresponde a los intereses cobrados a las relacionadas Inmobiliaria Ares S.A.C., Inmobiliaria Tor S.A.C., Ingeniería y Combustibles S.A.C. y Agroindustrias Odin S.A.C. por S/. 1,041,668 (S/. 1,068,109 en 2013) por los préstamos otorgados para capital de trabajo.

Adicionalmente incluye ingresos por alquiler de la oficina ubicada en Av. Encalada N° 1257, oficinas 1102 en el distrito Santiago de Surco y el alquiler de almacenes ubicados en el Lote 7 Mz E Cooperativa Colonización Las Vertientes de la Tablada de Lurín Ltda. 224 Villa El Salvador.

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cargas de personal	875,862	477,713
Depreciación	172,056	75,193
Servicios de Gerencia General, Técnica y Administrativa (a)	401,640	-
Otros menores	350,074	188,932
	-----	-----
	1,799,632	741,838
	=====	=====

- (a) Corresponde principalmente a los servicios de Gerencia General, Técnica y Administrativa brindada por Athos Consultora S.A.C. por U\$S 20,000 a partir de junio de 2014.

17. FINANCIEROS, NETO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos</u>		
Ajuste a valor de participación patrimonial de inversiones en subsidiarias	7,994,152	35,537
Otros menores	903	222,236
	-----	-----
	7,995,055	257,773
	-----	-----
<u>Ingresos</u>		
Ajuste a valor de participación patrimonial de inversiones en subsidiarias	10,378,921	1,994,527
Dividendos	-	7,980,000
Otros menores	31,381	29
	-----	-----
	10,410,302	9,974,556
	-----	-----
	2,415,247	9,716,783
	=====	=====

18. CONTINGENCIAS

En opinión de la Gerencia y del asesor legal, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

19. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del Impuesto a la Renta de 2010 a 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria. En caso de recibirse acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (b) La pérdida tributaria al 31 de diciembre de 2014 ascendente a S/.385,807 ha sido determinada como sigue (expresado en nuevos soles):

Utilidad antes del impuesto a la renta	1,706,039
	-----
A) Partidas conciliatorias permanentes:	
<u>Adiciones</u>	
1. Ajustes por valuación de inversiones en subsidiarias	7,994,152
2. Gastos reparables	201,583
3. Otros menores	78,574
	-----
	8,274,309
<u>Deducciones</u>	
1. Ajustes por valuación de inversiones en subsidiarias	(10,378,921)
	-----
	(10,378,921)
B) Partidas conciliatorias temporales:	
<u>Adiciones</u>	
1. Vacaciones provisionadas en el 2014 y no pagadas	53,387
2. Otros menores	11,185
	-----
	64,572
<u>Deducciones</u>	
1. Vacaciones adicionadas en el 2013 , pagadas en el 2014	(51,806)
	-----
	(51,806)
	-----
Pérdida tributaria del año 2014	(385,807)
	=====

El impuesto a la renta que se presenta en el estado de ganancias y pérdidas se ha determinado de la siguiente manera:

	2014			2013		
	Tributario	Efecto neto del diferido	Contable	Tributario	Efecto neto del diferido	Contable
Impuesto a la Renta	-	2,538	2,538	(728,643)	5,346	(723,297)
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

- (c) La Compañía ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable contra las rentas netas que obtenga en los cuatro (4) ejercicios inmediatos posteriores al de su generación. La pérdida tributaria arrastrable al 31 de diciembre de 2014, sujeta a los resultados de la fiscalización pendiente a que se refiere el párrafo (a) asciende a S/. 385,807, y se generó en el ejercicio 2014.
- (d) 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.

- (e) 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.

- (f) 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 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, se 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.

- (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 (bancarización) 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 del 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.

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

A continuación se muestran 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, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior:

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2010-2012.
  - 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 13 Medición del valor razonable
  
- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2012-2014.
  - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
  - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones
  
  - Nuevos pronunciamientos
    - NIIF 15 Ingresos

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

## 21. 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 5 de mayo de 2015.

\*\*\*