



INMOBILIARIA TERRANO S.A.

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



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

Más información: Datos Perú

INMOBILIARIA TERRANO S.A.

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

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 23

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



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio de **Inmobiliaria Terrano S.A.**

3 de marzo de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Inmobiliaria Terrano S.A.** que comprende los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a 14.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550

www.pwc.com/pe

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



3 de marzo de 2015
Inmobiliaria Terrano S.A.

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

Opinión

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

Gavoglio Apauco y Asociados

Refrendado por

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Saravia Magne", written over a horizontal dashed line.

(socio)

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

INMOBILIARIA TERRANO S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		S/.000	S/.000		S/.000	S/.000
Activo corriente						
Efectivo y equivalente de efectivo	5	74	1,657		218	199
Cuentas por cobrar comerciales		-	15	6	3,768	239
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6	3,207	408	8	438	527
Impuestos por recuperar		1,279	89		4,424	965
Otras cuentas por cobrar		37	44			
Total del activo corriente		4,597	2,213			
Activo no corriente						
Inmuebles, mobiliario y equipo	7	213,256	206,400	6	5,755	-
Activos intangibles		824	826	9	40,809	46,846
Total del activo no corriente		214,080	207,226		46,564	46,846
					50,988	47,811
Patrimonio						
Capital emitido	10			10	48,781	48,781
Excedente de revaluación	10			10	73,056	69,107
Otras reservas de capital	10			10	4,220	4,220
Resultados acumulados	10			10	41,632	39,520
Total del patrimonio					167,689	161,628
Total activo		218,677	209,439		218,677	209,439

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 23 forman parte de los estados financieros individuales.

INMOBILIARIA TERRANO S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Otros ingresos operacionales	12	3,661	3,986
Gastos de administración	13	(3,157)	(2,262)
Otros gastos		(398)	(304)
Utilidad operativa		106	1,420
Gastos financieros		(54)	(11)
Diferencia en cambio, neta	3.1 a-i)	(28)	(42)
Utilidad antes de impuesto a la renta		24	1,367
Impuesto a la renta diferido	11	2,088	(549)
Utilidad del año		2,112	818
Resultados integrales del año:			
- Utilidad del año		2,112	818
Otros resultados integrales:			
- Efecto del cambio de tasa en el impuesto a la renta diferido de la revaluación de terrenos	9	3,949	-
Total resultados integrales del año		6,061	818

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 23 forman parte de los estados financieros individuales.

INMOBILIARIA TERRANO S.A.

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

	<u>Capital emitido</u> S/.000	<u>Excedente de revaluación</u> S/.000	<u>Otras reservas de capital</u> S/.000	<u>Resultados acumulados</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013	48,781	69,107	4,220	38,702	160,810
Resultados integrales del año	-	-	-	818	818
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>48,781</u>	<u>69,107</u>	<u>4,220</u>	<u>39,520</u>	<u>161,628</u>
Resultados integrales del año	-	3,949	-	2,112	6,061
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u><u>48,781</u></u>	<u><u>73,056</u></u>	<u><u>4,220</u></u>	<u><u>41,632</u></u>	<u><u>167,689</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 23 forman parte de los estados financieros individuales.

INMOBILIARIA TERRANO S.A.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014 S/.000	2013 S/.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad del año	2,112	818
Ajustes a la utilidad del año:		
Depreciación y amortización	13	26
Pasivos por impuestos diferidos	(2,088)	549
Pérdida en venta de activo fijo	-	72
(Aumento) disminución en activos:		
Cuentas por cobrar comerciales	15	8
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(2,799)	1,118
Impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar	(1,183)	(14)
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	19	(19)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,524	(143)
Otras cuentas por pagar	(89)	104
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de operación	<u>(476)</u>	<u>2,519</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Pago por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(6,867)	(1,018)
Ingreso por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	-	17
Pago por compra de intangibles	-	(3)
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(6,867)</u>	<u>(1,004)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamo recibido de parte relacionada	5,760	-
Pago de otros pasivos financieros	-	(57)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento	<u>5,760</u>	<u>(57)</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo en el año	(1,583)	1,458
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>1,657</u>	<u>199</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>74</u>	<u>1,657</u>
TRANSACCION QUE NO HA GENERADO FLUJO DE EFECTIVO		
Efecto del cambio de tasa del impuesto a la renta diferido de la revaluación de terrenos	3,949	-

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 23 forman parte de los estados financieros individuales.

INMOBILIARIA TERRANO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014

1 INFORMACION GENERAL Y ACTIVIDAD ECONOMICA

1.1 Información general -

Inmobiliaria Terrano S.A. (en adelante la Compañía) es una sociedad anónima que se constituyó en la Provincia Constitucional del Callao, Perú, el 3 de noviembre de 2008. Es una subsidiaria directa de Inversiones Portuarias S.A. e indirecta de Andino Investment Holding S.A.A., empresas domiciliadas en Perú. La dirección registrada de la Compañía es Av. Argentina No 2187, Callao, Perú.

1.2 Actividad económica -

La Compañía se dedica principalmente al desarrollo de proyectos inmobiliarios en general, a la actividad de la industria de la construcción, compra y venta y arrendamiento de manera activa y/o pasiva de inmuebles, así como a la administración de los mismos. La Compañía viene desarrollando en su terreno un centro empresarial, dos hoteles, torres de oficinas, una torre médica, centro logístico y almacenes de carga aérea. Mientras se culmina este proyecto, la Compañía arrienda una porción del terreno a una empresa relacionada.

1.3 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros individuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán puestos a consideración del Directorio de la Compañía. Luego, serán puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su aprobación definitiva. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas de fecha 12 de abril de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros individuales de la Compañía se han preparado de acuerdo 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.

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

Los estados financieros individuales surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, modificado por la revaluación de terrenos descrita en la Nota 2.6. Los estados financieros individuales se presentan en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

2.2 Cambios en políticas contables y revelaciones -

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

Las siguientes normas vigentes para los estados financieros por el periodo anual que comenzó el 1 de enero de 2014 fueron adoptadas por la Compañía:

Modificación a la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación" sobre compensación de activos y pasivos.

Estas modificaciones se realizan a la guía de aplicación de la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación", y aclaran algunos de los requerimientos para la compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.

CINIIF 21, "Gravámenes" -

Establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo/obligación.

Estas normas no han tenido impacto en las políticas contables aplicados en años anteriores. No existen otras NIIF o CINIIF vigentes por primera vez en el año 2014 aplicable a las actividades de la Compañía.

b) Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de periodos anuales que se inicien después del 1 de enero de 2014 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

• NIIF 9, "Instrumentos financieros" -

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

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

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

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

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

2.3 Traducción de moneda extranjera -

- a) Moneda funcional y moneda de presentación -

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

- b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en los resultados del año, en la cuenta diferencia en cambio, neta.

2.4 Activos financieros -

2.4.1 Clasificación -

La Compañía clasifica a sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) inversiones mantenidas hasta su vencimiento, y iv) activos financieros disponibles para la venta. Su clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar".

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

2.4.2 Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en la medida que el efecto del costo del dinero en el tiempo sea relevante, subsecuentemente se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo. De lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.4.3 Deterioro de préstamos y cuentas por cobrar -

La Compañía evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva de deterioro de sus préstamos y cuentas por cobrar o de un grupo de estos activos financieros. Los préstamos y las cuentas por cobrar o un grupo de estos activos financieros se ha deteriorado y, en consecuencia, se ha incurrido en pérdidas por deterioro, si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo ("evento que origina la pérdida") y si el evento (o eventos) que origina la pérdida tiene impacto en el estimado de los flujos de efectivo de estos activos financieros que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que el deudor o grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas como son: i) el atraso o impago de intereses o del principal de su deuda, ii) la probabilidad de que el deudor entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y iii) circunstancias en que información observable indique que existe una reducción en el estimado de los futuros flujos de efectivo esperados del activo, como son, cambios en vencimientos o en las condiciones económicas relacionadas con incumplimiento de pagos.

El monto de la pérdida por deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del año. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente registrada se reconoce en los resultados.

2.5 Efectivo y equivalente de efectivo -

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimiento originales de tres meses o menos.

2.6 Inmuebles, mobiliario y equipo -

A partir de 2012 los terrenos se muestran a su valor razonable determinado sobre la base de tasaciones efectuadas por peritos independientes. El valor en libros de estos activos se revisa permanentemente para asegurar que no difiera significativamente de su valor razonable a cada cierre y en ningún caso con una frecuencia mayor a tres años. Los aumentos en el valor en libros de los terrenos, neto de su efecto tributario, por efecto de su revaluación a valor razonable se acreditan contra la cuenta excedente de revaluación en el patrimonio. Disminuciones en el valor de los terrenos que revierten aumentos previos por revaluaciones se cargan directamente a la cuenta excedente de revaluación; todas las demás disminuciones se cargan contra el estado de resultados integrales.

Las demás partidas de la cuenta inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo histórico menos su depreciación acumulada y, de ser el caso, menos las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de inmuebles, mobiliario y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

Los costos subsecuentes atribuibles a los bienes del activo fijo se capitalizan sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al gasto. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al gasto en el período en el que estos se incurren.

Los costos de financiamiento que son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo calificado se capitalizan hasta que el mismo esté disponible para su uso. Un activo calificado es aquel que toma un tiempo considerable en su construcción para estar listo para su uso.

Las partidas de mobiliario y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los valores residuales, la vida útil de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

Depreciación -

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos 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:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20
Equipos diversos	entre 5 y 10
Muebles y enseres	5

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

2.7 Pasivos financieros -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, y ii) otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito por el cual se asumieron los pasivos y la forma como éstos son gestionados.

La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene pasivos en la categoría de "otros pasivos financieros", entre los que destacan las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar en el estado individual de situación financiera y cuyas características y tratamiento se expone a continuación:

Cuentas por pagar comerciales y no comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios y se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar, comerciales y no comerciales, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de que el costo del dinero en el tiempo sea relevante, posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés de efectivo, de lo contrario se expresan a su valor nominal.

Obligaciones con partes relacionadas -

Estas obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado, en el caso de que el costo del dinero en el tiempo sea relevante, de lo contrario se expresan a su valor nominal y se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado individual de situación financiera.

2.8 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo.

Las provisiones se reconocen al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo son reconocidos como gastos por intereses en el estado de resultados integrales.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El impuesto a la renta para el año comprende el impuesto corriente y diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas cargadas o abonadas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El gasto por impuesto corriente es el impuesto por pagar esperado sobre la renta imponible del año, usando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste a los impuestos por pagar de años anteriores.

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

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a la renta de futuros ejercicios gravables. El valor en libros de impuestos a la renta diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a la renta diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros se reevalúan a la fecha de cada estado de situación financiera.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.10 Beneficios a los empleados -

Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes en Perú. Las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

Vacaciones -

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

La Compañía no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral y tampoco utiliza un plan de compensación patrimonial liquidado en acciones.

2.11 Capital emitido -

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

2.12 Pasivos y activos contingentes -

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

2.13 Reconocimiento de ingresos -

La Compañía reconoce sus ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada una de sus actividades, tal como se describe líneas adelante.

Otros ingresos operacionales:

El ingreso por servicios de alquiler de inmueble es reconocido a medida que se va prestando dicho servicio.

2.14 Reconocimiento de costos y gastos -

Los gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

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

La Gerencia de Administración y Finanzas tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros que más impactan a la Compañía, de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia de Administración y Finanzas identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha coordinación con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y para la inversión de los excedentes de efectivo.

a) Riesgo de mercado -

i) Riesgo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio surge de las cuentas por cobrar comerciales, de los préstamos otorgados/recibidos en dólares estadounidenses a/de empresas relacionadas y por las transacciones pasivas denominados en dólares estadounidenses.

La Gerencia no considera que el riesgo de cambio pueda impactar de manera significativamente desfavorable los resultados de la Compañía, por lo que su política es la de asumir el riesgo de cualquier fluctuación en los tipos de cambio del dólar estadounidense con el producto de sus operaciones. En este sentido la Gerencia considera innecesario cubrir a la Compañía del riesgo de cambio con instrumentos financieros derivados.

Al 31 de diciembre los activos y pasivos en moneda extranjera se resumen como sigue:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Activo:		
Efectivo y equivalente de efectivo	2	4
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>81</u>	<u>-</u>
Total activo	<u>83</u>	<u>4</u>
Pasivo:		
Cuentas por pagar comerciales	(21)	(40)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(360)	(25)
Otras cuentas por pagar	<u>(4)</u>	<u>(4)</u>
Total pasivo	<u>(385)</u>	<u>(69)</u>
Pasivo neto	<u>(302)</u>	<u>(65)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera corresponde al publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP de S/.2.989 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.796 por US\$1 al 31 de diciembre de 2013), que refleja una revaluación del dólar estadounidense de 6.9% en comparación con el tipo de cambio al cierre del año anterior.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía registró ganancias en cambio por S/.29,000 (S/.15,000 en el 2013) y pérdidas en cambio por S/.57,000 (S/.57,000 en el 2013), cuyo importe neto se incluye en el rubro diferencia en cambio, neta del estado individual de resultados integrales.

Debido a que la posición pasiva neta no es significativa, cualquier variación en el tipo de cambio no afectará los resultados de la Compañía en forma importante.

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

La Compañía no tiene activos significativos que generan intereses. El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo con su última matriz (Nota 6), la cual devenga intereses a una tasa fija que expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Sin embargo, esta tasa de interés es similar a la del mercado para instrumentos similares.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito de la Compañía se origina de la potencial incapacidad de los deudores de cumplir con sus obligaciones conforme vencen. La Gerencia considera que la Compañía no está materialmente expuesta al riesgo de crédito de sus contrapartes debido a que históricamente se comprueba que los períodos de cobro a empresas relacionadas no han presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, cuya calificación de riesgo otorgada por análisis independientes sean como mínimo de "A"; asimismo, establece políticas de crédito conservadoras y evalúa constantemente las condiciones de las contrapartes en el mercado.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo y de líneas de crédito disponibles, entre ellas las de sus empresas relacionadas.

La política de la Compañía es mantener un nivel de efectivo y equivalentes de efectivo suficiente para cubrir una porción de sus compromisos de pago proyectados.

3.2 Estimación del valor razonable de instrumentos financieros -

La clasificación de instrumentos financieros es determinada de acuerdo con las políticas contables establecidas en la Nota 2.

La NIIF 13, "Medición del valor razonable", requiere que una entidad exponga la medición de los valores razonables por nivel de las siguientes jerarquías de medidas de valor razonable:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

La Compañía no tiene instrumentos financieros valuados a valor razonable que se muestren en su estado individual de situación financiera. Sin embargo, para efectos de exposición la Compañía toma los siguientes criterios para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros:

a) Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

b) Instrumentos financieros a tasa fija -

El valor razonable de los pasivos financieros que devengan tasas fijas se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado vigentes a la fecha de los estados financieros individuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable de las obligaciones con partes relacionadas a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 se expone en Nota 6.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros individuales así como los montos reportados de ingresos y gastos.

4.1 Estimados contables críticos -

Las estimaciones contables, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros individuales; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros individuales. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiera, tengan un efecto importante sobre los estados financieros. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados y los juicios críticos en la aplicación de las políticas contables se presentan a continuación:

Impuesto a la renta -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

4.2 Juicio crítico en la aplicación de políticas contables -

Con las modificaciones de las tasas del impuesto a la renta de tercera categoría para los años 2015 en adelante (Nota 11-d) la Compañía revaluó el pasivo por impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2014 con las tasas que se esperan aplicar en el futuro al momento de la reversión de cada partida temporal, entre ellas, la correspondiente al costo asumido de terrenos en la fecha de transición a NIIF el 1 de enero de 2010, cuyo efecto ha sido abonado al resultado del año 2014 por S/ 2,327,000 (Nota 9) en vez del resultado acumulado, debido a que la Compañía considera que las modificaciones en las tasas afectan a tales partidas temporales incluidas el costo asumido de los terrenos al 1 de enero de 2010 y deben ser consideradas en forma prospectiva.

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas corrientes bancarias están denominadas tanto en dólares estadounidenses equivalentes a S/.5,082 y S/.10,559, respectivamente como en nuevos soles por S/.68,690 y S/.1,646,549, respectivamente, se encuentran depositadas en bancos locales y son de libre disponibilidad.

6 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Al 31 de diciembre, los saldos con partes relacionadas se resumen como sigue:

	2014		2013	
	Por cobrar S/.000	Por pagar S/.000	Por cobrar S/.000	Por pagar S/.000
Comerciales:				
Neptunia S.A.	248	-	392	-
Servicios Aeroportuarios Andinos S.A.	243	-	-	-
Proyecta y Construye S.A.	-	3,249	-	-
Andino Investment Holding S.A.A.	-	466	-	42
Andino Servicios Compartidos S.A.C.	-	48	-	1
	<u>491</u>	<u>3,763</u>	<u>392</u>	<u>43</u>
Diversas:				
Proyecta y Construye S.A.	2,699	-	-	-
Neptunia S.A.	13	-	13	-
Inversiones Portuarias S.A.	4	-	3	-
Andino Investment Holding S.A.A.	-	5,760	-	66
Operadora Portuaria S.A.	-	-	-	130
	<u>2,716</u>	<u>5,760</u>	<u>16</u>	<u>196</u>
Total	<u>3,207</u>	<u>9,523</u>	<u>408</u>	<u>239</u>
Menos, parte corriente	(3,207)	(3,768)	(408)	(239)
Parte no corriente	<u>-</u>	<u>5,755</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Saldos por cobrar a partes relacionadas -

Las cuentas por cobrar comerciales con empresas relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

Las cuentas por cobrar comerciales a Neptunia S.A. en su mayoría corresponden al arrendamiento de un terreno que posee la Compañía (Nota 12).

Las cuentas por cobrar diversas a Proyecta y Construye S.A. corresponden a un adelanto por la habilitación urbana y obras del centro logístico.

Saldos por pagar a partes relacionadas -

Las cuentas por pagar comerciales con empresas relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

Las cuentas por pagar comerciales a Proyecta y Construye S.A. corresponden a la construcción del almacén de carga área y centro logístico.

Las cuentas por pagar diversas a Andino Investment Holding S.A.A. al 31 de diciembre de 2014 corresponden a préstamos por US\$352,000 (equivalente a S/.1,052,000) y por S/.4,703,000, cuyos vencimientos son en noviembre de 2017 y devengan intereses a una tasa efectiva anual de 8%. El valor razonable de esta deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/.5,455,000 y se ha determinado sobre la base de los flujos de efectivo contractuales descontados con tasas de mercado obtenidas por contrapartes similares a las de la Compañía, las que al 31 de diciembre de 2014 asciende en promedio a 10%.

7 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

a) Composición de saldo -

El movimiento del rubro inmuebles, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ha sido como sigue:

	<u>Terreno</u> S/.000	<u>Edificios e instalaciones</u> S/.000	<u>Equipos diversos</u> S/.000	<u>Muebles y enseres</u> S/.000	<u>Trabajo en curso</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Costo						
Al 1 de enero de 2013	205,135	220	162	18	36	205,571
Adiciones	-	-	-	-	1,018	1,018
Ventas y/o retiros	-	-	(149)	-	-	(149)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>205,135</u>	<u>220</u>	<u>13</u>	<u>18</u>	<u>1,054</u>	<u>206,440</u>
Depreciación acumulada						
Al 1 de enero de 2013	-	20	52	6	-	78
Adiciones	-	6	14	2	-	22
Ventas y/o retiros	-	-	(60)	-	-	(60)
Al 31 de diciembre 2013	-	<u>26</u>	<u>6</u>	<u>8</u>	-	<u>40</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2013	<u>205,135</u>	<u>194</u>	<u>7</u>	<u>10</u>	<u>1,054</u>	<u>206,400</u>
Costo						
Al 1 de enero de 2014	205,135	220	13	18	1,054	206,440
Adiciones	-	-	-	-	6,867	6,867
Al 31 de diciembre de 2014	<u>205,135</u>	<u>220</u>	<u>13</u>	<u>18</u>	<u>7,921</u>	<u>213,307</u>
Depreciación acumulada						
Al 1 de enero de 2014	-	26	6	8	-	40
Adiciones	-	6	4	1	-	11
Al 31 de diciembre 2014	-	<u>32</u>	<u>10</u>	<u>9</u>	-	<u>51</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2014	<u>205,135</u>	<u>188</u>	<u>3</u>	<u>9</u>	<u>7,921</u>	<u>213,256</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el rubro trabajos en curso se encuentra íntegramente conformado por las valorizaciones de los avances en obra del almacén y centro logístico.

En el año 2012, la Compañía adoptó el modelo de revaluación para la valuación de sus terrenos. El valor razonable de los terrenos a estos efectos se sustenta en informes de tasación emitidos por peritos independientes. Este cambio en la política contable de valuación de estos activos significó al momento del cambio el incremento de la cuenta terrenos en S/.98,724,000 con crédito a la cuenta excedente de revaluación por S/.69,107,000 (Nota 10-b) y a la cuenta impuesto a la renta diferido pasivo por S/.29,617,000.

Al 31 de diciembre de 2014 no se han presentado cambios en el valor razonable del terreno.

8 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende al 31 de diciembre las siguientes partidas:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Provisiones	286	364
Remuneraciones	126	121
Tributos	26	25
Diversas	-	17
	<u>438</u>	<u>527</u>

9 PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El movimiento de los pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Al 1 de enero	46,846	42,297
Cargo al estado de resultados (b)	242	549
Efectos del cambio de tasa en el impuesto a la renta (a):		
- Abono al estado de resultados (b)	(2,330)	-
- Abono a otros resultados integrales	(3,949)	-
Total al 31 de diciembre	<u>40,809</u>	<u>46,846</u>

(a) Como se describe en la Nota 11-d), a partir del año 2015, las tasas del impuesto a la renta experimentarán disminuciones progresivas de 28%, 27% y 26%. Debido a que la mayoría de las partidas temporales serán aplicadas a partir del año 2019, la tasa utilizada ha sido de 26%.

(b) Incluye el efecto en los pasivos por impuestos diferidos correspondiente al costo asumido de los terrenos en la fecha de transición a NIIF por S/.2,327,000 y S/.239,000 correspondiente a otras partidas temporales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el impuesto a la renta diferido resulta de las siguientes partidas temporales:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Vacaciones	62	59
Provisiones	6	6
Pérdidas tributarias arrastrables	-	727
Edificios y construcciones	(42)	(38)
Intereses capitalizados en el activo fijo	(82)	-
Costo asumido adopción a NIIF	(58,182)	(58,182)
Revaluación de terrenos	(98,724)	(98,724)
Total	<u>(156,962)</u>	<u>(156,152)</u>
Tasa del impuesto	25.9%	30%
Saldo del pasivo por impuesto a la renta diferido	<u>40,809</u>	<u>46,846</u>

El saldo de esta cuenta se encuentra conformado como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Impuesto diferido pasivo:		
Recuperable dentro de 12 meses	68	792
Pagadero después de 12 meses	(40,877)	(47,638)
Total impuesto diferido pasivo	<u>(40,809)</u>	<u>(46,846)</u>

10 PATRIMONIO

a) Capital emitido -

El capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 está representado por 48,781,000 acciones comunes cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una, las que se encuentran íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Hasta 25	1	25
De 25 a 75	<u>1</u>	<u>75</u>
	<u>2</u>	<u>100</u>

b) Excedente de revaluación -

Corresponde al incremento del valor de los terrenos de la Compañía como consecuencia de la revaluación efectuada por peritos independientes por S/.98,724,000 (Nota 7), neto de su efecto tributario de S/.29,617,000. Con el cambio de tasa del impuesto a la renta el impuesto a la renta diferido pasivo fue reducido en S/.3,949,000 con crédito al excedente de revaluación (Nota 9).

c) Otras reservas de capital -

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

d) Resultados acumulados -

Hasta el 31 de diciembre de 2014, los dividendos en favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. Sin embargo, a partir del año 2015, la tasa del impuesto se incrementará progresivamente entre 6.8% y 9.3%, según se describe en la Nota 11-d).

11 SITUACION TRIBUTARIA

- a) El ingreso (gasto) por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Impuesto a la renta diferido (Nota 9)	<u>2.088</u>	<u>(549)</u>

- b) La Gerencia considera que ha determinado la pérdida tributaria bajo el régimen general de impuesto a la renta, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado contable mostrado en los estados financieros individuales aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa de impuesto a la renta es 30%.

La pérdida tributaria ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Utilidad antes de impuesto a la renta	24	1,367
Más:		
Gastos no deducibles	88	37
Provisión de vacaciones	62	59
Depreciación financiera	-	11
Depreciación edificios y construcciones	-	1
Menos:		
Depreciación edificios y construcciones	(4)	(4)
Depreciación tributaria	-	(25)
Provisión de vacaciones	(59)	-
Intereses activados	(82)	-
Otros	<u>(6)</u>	<u>-</u>
Materia imponible del año	23	1,446
Pérdida prescrita	704	511
Ajuste	-	9
Pérdida tributaria de años anteriores	<u>(727)</u>	<u>(2.693)</u>
Pérdida tributaria arrastrable	<u>-</u>	<u>(727)</u>

El método adoptado por la Compañía para compensar las pérdidas tributarias es aquel que permite compensar la pérdida tributaria neta total que se registre en un ejercicio gravable imputándola año a año, hasta agotar su importe, a las rentas netas imponibles del impuesto a la renta que se obtengan en los cuatro (4) años inmediatos posteriores, computados a partir del año siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso, no podrá computarse en los años siguientes.

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

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

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

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

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

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

f) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

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

12 OTROS INGRESOS OPERACIONALES

Los otros ingresos operaciones por los años terminados el 31 de diciembre comprenden:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Alquiler de inmueble a partes relacionadas (Nota 6)	3,243	3,675
Reembolso de arbitrios municipales de inmueble alquilado	202	273
Otros alquileres	216	38
	<u>3,661</u>	<u>3,986</u>

13 GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración comprenden las siguientes partidas:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Cargas de personal	940	938
Servicios prestados de terceros	1,928	1,183
Tributos	191	88
Cargas diversas de gestión	87	31
Depreciación (Nota 7)	11	22
	<u>3,157</u>	<u>2,262</u>

14 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

No se han identificado eventos subsecuentes al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha de autorización de la emisión de los estados financieros de 2014 que deban ser reportados.