

**Interandes Holding S.A.**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better  
working world



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

## **Interandes Holding S.A.**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013  
junto con el dictamen de los auditores independientes

### **Contenido**

**Dictamen de los auditores independientes**

### **Estados financieros**

Estado separado de situación financiera  
Estado separado de resultados integrales  
Estado separado de cambios en el patrimonio neto  
Estado separado de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros separados

## Dictamen de los auditores independientes

Al Directorio y a la Gerencia de Interandes Holding S.A.

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Interandes Holding S.A. (en adelante "Interandes"), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas; así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas 1 a la 12 adjuntas).

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para tener una seguridad razonable de que los estados financieros separados están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros separados.

## Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Interandes Holding S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013 así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas internaciones de información financiera.

### *Otros asuntos*

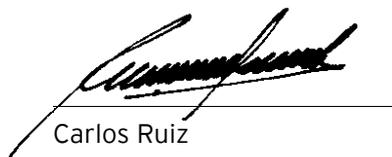
En la nota 2.4 de las notas a los estados financieros separados se explica que la Compañía en el año 2014 adopto las Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF) así como el efecto contable de dicha adopción.

Lima, Perú,  
26 de Marzo de 2015

Refrendado por:

*Paredes, Zeldivar, Burgos*

*& Asociado*



Carlos Ruiz  
C.P.C.C. Matrícula No.8016

## Interandes Holding S.A.

### Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero de 2013

	Nota	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)  (Modificado nota 2.4)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)  (No auditado - modificado nota 2.4)
<b>Activos</b>				
<b>Activo corriente</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	669	339	116
Cuentas por cobrar a relacionadas	9	-	-	94
Impuestos y gastos pagados por	4	163	160	139
Cuentas por cobrar diversas	5	15	22	127
<b>Total activo corriente</b>		<u>847</u>	<u>521</u>	<u>476</u>
Cuentas por cobrar diversas a largo plazo	5	103	81	63
Inversión en subsidiaria y asociadas	6	96,258	83,146	54,625
<b>Total activo</b>		<u>97,208</u>	<u>83,748</u>	<u>55,164</u>
<b>Pasivos y patrimonio neto</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
Cuentas por pagar comerciales		-	-	55
Cuentas por pagar a relacionadas	9	670	591	228
Cuentas por pagar diversas		4	50	4
<b>Total pasivo</b>		<u>674</u>	<u>641</u>	<u>287</u>
<b>Patrimonio neto</b>	7			
Capital social		25,000	25,000	25,000
Acciones en tesorería		(61)	(61)	(61)
Reserva legal		5,037	5,037	5,037
Otras reservas		2,908	1,058	877
Resultados acumulados		63,650	52,073	24,024
<b>Total patrimonio neto</b>		<u>96,534</u>	<u>83,107</u>	<u>54,877</u>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<u>97,208</u>	<u>83,748</u>	<u>55,164</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Interandes Holding S.A.

### Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (Modificado nota 2.4)
Participación patrimonial en asociadas y subsidiarias	6(c)	<u>20,831</u>	<u>30,365</u>
Gastos de administración y de ventas		(80)	(54)
Otros Ingresos (egresos), neto		(68)	22
Ingresos Financieros		11	-
Diferencia en cambio, neto	10(ii)	<u>1</u>	<u>-</u>
		<u>(136)</u>	<u>(32)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>20,695</u>	<u>30,333</u>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Otras reservas		<u>1,850</u>	<u>181</u>
<b>Otros resultados integrales del año</b>		<u>1,850</u>	<u>181</u>
<b>Total resultados integrales del año</b>		<u>22,545</u>	<u>30,514</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Interandes Holding S.A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Acciones en tesorería S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Otras Reservas S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
<b>Saldos al 1 de enero de 2013 (No auditado)</b>	25,000	(61)	5,037	-	25,033	55,009
Cambios de políticas contables - Nota 2.4	-	-	-	877	(1,009)	(132)
<b>Saldos al 1 de enero de 2013 modificado (no auditado)</b>	25,000	(61)	5,037	877	24,024	54,877
Otros ajustes, nota 2.4	-	-	-	181	-	181
<b>Total resultados integrales</b>	25,000	(61)	5,037	1,058	24,024	55,058
Distribución de dividendos, nota 7(a)	-	-	-	-	(2,284)	(2,284)
Utilidad neta (modificado, nota 2.4)	-	-	-	-	30,333	30,333
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	25,000	(61)	5,037	1,058	52,073	83,107
Otros resultados integrales	-	-	-	1,850	-	1,850
<b>Total resultados integrales</b>	25,000	(61)	5,037	2,908	52,073	84,957
Distribución de dividendos, nota 7(a)	-	-	-	-	(9,118)	(9,118)
Utilidad neta	-	-	-	-	20,695	20,695
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	25,000	(61)	5,037	2,908	63,650	96,534

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

## Interandes Holding S.A.

### Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo y equivalente de efectivo utilizado en las actividades de operación</b>		
Utilidad neta	20,695	30,333
<b>Menos partida que no ha representado desembolsos de efectivo</b>		
Provisión por deterioro de inversión en subsidiarias	68	-
Ganancia por participación en asociadas y subsidiarias	<u>(20,831)</u>	<u>(30,365)</u>
	(68)	(32)
<b>Cargos y abonos por cambios netos en los activos y pasivos operativos</b>		
Disminución de cuentas por cobrar a relacionadas	-	94
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar diversas	(14)	85
Aumento de impuestos y gastos pagados por anticipado	(3)	(21)
Disminución de cuentas por pagar comerciales	-	(55)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar a vinculadas	(296)	133
(Disminución) aumento de cuentas por pagar diversas	<u>(46)</u>	<u>46</u>
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación</b>	<u>(427)</u>	<u>250</u>
Dividendos recibidos de inversión en subsidiaria	9,571	2,422
Aportes en subsidiaria	<u>(70)</u>	<u>(167)</u>
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión</b>	<u>9,501</u>	<u>2,255</u>
Pago de dividendos	<u>(8,744)</u>	<u>(2,282)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<u>(8,744)</u>	<u>(2,282)</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo en el año	330	223
Saldo de efectivo al inicio del año	<u>339</u>	<u>116</u>
<b>Saldo de efectivo al final del año</b>	<u>669</u>	<u>339</u>

# Interandes Holding S.A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### 1. Identificación y actividad económica

#### 1.1 Identificación -

Interandes Holding S.A. (en adelante "la Compañía") es una holding de responsabilidad limitada, constituida el 19 de Marzo de 1986 en Lima, Perú. La Compañía actúa como una holding del conjunto de empresas que operan en el Perú y en el exterior del denominado "Grupo Cosapi"; coordinando sus políticas y su administración.

El domicilio legal de la Compañía es Av. República de Colombia N°791, San Isidro, Lima - Perú.

#### 1.2 Actividad económica -

La Compañía tiene por objeto dedicarse a todo tipo de actividades relacionadas con la adquisición, tenencia, compraventa, fideicomiso y administración de toda clase de valores mobiliarios bajo su propiedad, directa o indirectamente en operaciones de apoyo y mediante convenios de participación con otras empresas, consorcios, agrupaciones y asociaciones, y en general, cualquier tipo de actividad industrial o comercial que permitan las leyes peruanas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene inversiones en entidades domiciliadas en el Perú dedicadas a servicios de ingeniería, procura y construcción dentro del campo de las obras civiles y de montajes electromecánicos, principalmente en los segmentos de infraestructura, proyectos industriales, de petróleo y gas y obras civiles de edificación. Los datos más importantes de éstas inversiones al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se describen en la nota 6.

#### 1.3 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados definitivamente por la Junta General de Accionistas el 28 de abril de 2014. Los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados para su emisión por la Gerencia el 26 de marzo del 2015, y serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros del ejercicio 2014 serán aprobados sin modificación alguna.

### 2. Principales principios y prácticas contables

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros son las siguientes:

#### 2.1. Bases de preparación y estimados

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con dichas normas, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las compañías tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27 "Estados Financieros Separados".

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros separados se presentan en nuevos soles y todos sus valores se redondean a miles según el valor más próximo (S/.000), excepto donde se indique lo contrario.

A continuación se muestra los principales datos financieros de la subsidiaria y asociadas de la Compañía, expresados en nuevos soles al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Total activo	1,154,933	982,138
Total pasivo	907,563	765,891
Patrimonio neto	247,370	216,247
Total ingresos	1,476,078	1,169,801
Utilidad de operación	134,576	107,763
Utilidad neta	52,778	80,628

Uso de estimaciones.-

La preparación de los estados financieros siguiendo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú requiere que la Gerencia realice estimados y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, ingresos y gastos, contingencias activas y pasivas y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. 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. Las cifras reales que resulten en el futuro podrían diferir de las cifras estimadas incluidas en los estados financieros, sin embargo, la Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si las hubiere, tengan un efecto material sobre los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos son preparados usando políticas contables uniformes para transacciones y eventos similares.

Las principales estimaciones y juicios críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros corresponde al impuesto a las ganancias, ver nota 2.2 (f) y nota 8. Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales es registrada en los resultados del año en que ocurre.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 2.2 Cambios en las políticas contables y de revelación -

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales estuvieron vigentes para los periodos anuales que empezaron el 1 de enero de 2014.

Algunas de estas normas y modificaciones estuvieron referidas a excepciones a la consolidación de entidades de inversión, compensación de activos financieros y pasivos financieros, novación de instrumentos derivados y modificaciones de la NIIF 13 "Medición al Valor Razonable, entre otras que a continuación detallamos:

- Entidades de inversión. Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27.
- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Modificaciones a la NIC 32.
- Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas. Modificaciones a la NIC 39.
- CINIIF 21 Gravámenes.
- Mejoras anuales a las NIIF. Ciclo 2010-2012.
- Mejoras anuales a las NIIF. Ciclo 2011-2013.

En ese sentido, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de estas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros separados comparativos de la Compañía.

Por otro lado, la Compañía adoptó de manera anticipada las modificaciones a la NIC 27 Estados financieros separados. Las modificaciones permiten que las entidades usen el método de participación patrimonial para registrar las inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya vienen aplicando las NIIF y elijan el cambio al método de participación patrimonial, tendrán que aplicar este cambio de manera retroactiva. Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2016, y se permite la adopción anticipada.

La aplicación de estas adopciones son de manera retroactiva, y para fines de presentación se re expresó la información comparativa al y por el período terminado el 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013. Ver nota 2.4.

### 2.3 Resumen de principios y prácticas contables significativas

#### (a) Instrumentos financieros - Reconocimiento inicial y medición posterior- Activos financieros -

##### *Reconocimiento y medición inicial*

Los activos financieros según la NIC 39 se clasifican como: (i) activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) cuentas por cobrar, (iii) activos financieros disponibles para la venta e (iv) inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia de la Compañía determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por la regulación o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros que mantiene la Compañía comprenden las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo y las cuentas por cobrar a diversas.

### *Medición posterior-*

La medición posterior de los activos financieros mantenidos por la Compañía depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

#### *Cuentas por cobrar -*

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva (TIE), menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la TIE. La amortización de la TIE se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las ganancias y/o pérdidas generadas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como ingreso y/o gasto financiero.

#### *Baja de activos financieros -*

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares), se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generado por el activo;
- La Compañía haya transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (i) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (ii) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo es reconocido en la medida de la participación continuada de la Compañía sobre el activo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una participación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido, se mide como el menor entre el importe original del valor en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía podría verse obligado a devolver.

### *Deterioro del valor de los activos financieros -*

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros clasificados como cuentas por cobrar se ven afectados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran en situación deteriorada, si y sólo si, existe una evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y que el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que pueden calcularse de manera fiable.

Si existe evidencia objetiva de que una pérdida por deterioro se ha incurrido, la cantidad de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros (excluyendo las pérdidas crediticias esperadas en el futuro que aún no ha sido efectuados), descontado a la tasa de activos el interés efectivo original. El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras significativas de los prestatarios o grupo de prestatarios, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o principal, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

### *Activos financieros contabilizados al costo amortizado -*

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva individual del deterioro del valor de los activos financieros que sean individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que no resulten individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluirá al activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similar y los evaluará en forma colectiva para determinar si existe deterioro del valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro del valor y para los cuales una pérdida por deterioro se

## Notas a los estados financieros (continuación)

reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en una evaluación colectiva de deterioro del valor.

Si existiera evidencia objetiva de que se ha generado una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas crediticias futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual corriente.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual fue previamente establecido por la Compañía. La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad. En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado donde opera la Compañía.

Los intereses ganados se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés efectiva utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se castigan cuando no existe expectativa realista de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se hizo efectiva o se transfirió a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado de resultados integrales.

Pasivos financieros -

*Reconocimiento y medición inicial -*

Los pasivos financieros (dentro del alcance de la NIC 39), se clasifican como: (i) pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por pagar, y (iii) derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de préstamos, se mantienen al costo amortizado. Este incluye, los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar a relacionadas y cuentas por pagar diversas.

### *Medición posterior -*

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés se reconoce como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

### *Baja en cuentas -*

Un pasivo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un pasivo financiero o una parte de un grupo de pasivos financieros similares), es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### (b) Transacciones en moneda extranjera -

#### 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, es decir, su moneda funcional. La Gerencia de la Compañía considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

#### Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio

## Notas a los estados financieros (continuación)

resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro de "Diferencia en cambio, neta" en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro efectivo y equivalente de efectivo del estado de situación financiera comprende el efectivo en bancos y en caja y los depósitos con vencimientos de tres meses o menos. Para propósitos de preparación del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo y equivalentes de efectivo anteriormente definidos, netos de los sobregiros bancarios.

(d) Inversión en subsidiarias y asociadas -

Las inversiones en subsidiarias se registran bajo el método de participación patrimonial. De acuerdo a este método, las inversiones se registran inicialmente al costo, incluyendo cualquier ajuste para llevar los activos netos a su valor razonable y reconocer cualquier plusvalía mercantil que se genere en su adquisición. Posteriormente, su valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en las utilidades y/o pérdidas de dichas entidades, incorporando también los efectos a los ajustes por valorización que se registran en el patrimonio neto de las subsidiarias, considerando cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión.

(e) Reconocimiento de ingresos y costos -

Los ingresos, costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se realizan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(f) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente -

El impuesto a la renta corriente se calcula por el monto que se espera pagar a la Autoridad Tributaria. Las normas legales y tasas usadas para calcular los importes por pagar son las que están vigentes en la fecha del estado de situación financiera.

La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido es reconocido usando el método del pasivo por las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos a la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporales gravables.

Todas las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias arrastrables generan el reconocimiento de activos diferidos en la medida que sea probable que exista utilidad gravable futura contra la cual se pueda compensar las diferencias temporales deducibles, y se puedan usar las pérdidas tributarias arrastrables. El valor en libros del activo diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en que sea improbable que exista suficiente utilidad gravable contra la cual se pueda compensar todo o parte del activo diferido. Los activos diferidos no reconocidos son reevaluados en cada fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma Autoridad Tributaria.

### Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el monto de impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas (IGV) incurrido en una adquisición de activos o servicios no resulta recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso el IGV se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte de la partida del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya están expresadas con el importe del IGV incluido.

El importe neto del impuesto general a las ventas que se pueda recuperar de la autoridad fiscal o que se le deba pagar, se incluye como parte del rubro "Impuestos y gastos pagados por adelantado" en el estado de situación financiera.

### (g) Contingencias -

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Eventos posteriores -

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

### 2.4 Primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") -

Hasta el 31 de diciembre de 2013, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Perú. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la determinación de los saldos de apertura al 31 de diciembre de 2013, fecha de transición a las NIIF. La aplicación de la NIIF 1 implica que todas las NIIF sean aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la Norma.

La principal diferencia entre los PCGA en el Perú y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía, que incluye la adopción anticipada de los cambios de la NIC 27 que se menciona en la nota 2.2, corresponde a la determinación del Valor de Participación Patrimonial el mismo que tuvo impacto sobre el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013, así como sobre la utilidad neta por el año terminado el 31 de diciembre de 2013. Finalmente, como parte del proceso de adopción de las NIIF, la Compañía identificó un ajuste que no se originan de una diferencia entre ambas normativas y que fueron originados por la reexpresión de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013 de su subsidiaria Cosapi S.A.; lo que origino que la Compañía recogiera los efectos de las modificaciones como otros ajustes debido a que dichos cambios no tuvieron un impacto significativo.

Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto -

(i) Reconciliación del patrimonio neto entre PCGA en el Perú y NIIF al 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013:

	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000)
Patrimonio neto según PCGA en el Perú	82,888	55,009
Más (menos) efecto por el ajuste en:		
Otros ajustes	1,058	877
Resultados acumulados	(839)	(1,009)
Patrimonio neto de acuerdo a NIIF	83,107	54,877

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Reconciliación del resultado del ejercicio entre PCGA en el Perú y NIIF por el año terminado el 31 de diciembre de 2013:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 S/.(000)
<b>Resultado neto según PCGA en Perú al 31 de diciembre de 2013</b>	30,163
<b>Más:</b>	
Valor de participación patrimonial	<u>170</u>
<b>Resultado neto de acuerdo a NIIF</b>	<u>30,333</u>

- (iii) Reconciliación del estado de flujo de efectivo -  
La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; sin embargo, se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión a NIIF y que no son significativos.

### 2.5 Normas Internacionales de información financiera emitidas pero aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas cuando entren en vigencia:

- NIC 19 "Beneficios a los empleados", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF - ciclo 2010-2012, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF - ciclo 2011-2013, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 40 "Propiedades de inversión", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

## Notas a los estados financieros (continuación)

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000) (No auditado)
Cuentas corrientes bancarias (b)	668	338	115
Fondos sujeto a restricción	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>669</u>	<u>339</u>	<u>116</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero de 2013, el rubro está conformado por los saldos en cuentas corrientes denominados en nuevos soles y en dólares estadounidenses en el Banco de Crédito del Perú, ascendentes a S/ .664,876 y US\$1,203 (S/ .305,473 y US\$11,087 al 31 de diciembre de 2013 y S/ .105,871 y US\$3,537 al 1 de enero de 2013). Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 4. Impuestos y gastos pagados por anticipado

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000) (No auditado)
Impuesto pagado por adelantado (b)	157	154	133
La Fiduciaria - Administ. Fideicomiso	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>6</u>
	<u>163</u>	<u>160</u>	<u>139</u>

(b) Corresponde principalmente al crédito fiscal del Impuesto General a las Ventas, del Impuesto a la Renta e Impuesto temporal a los activos netos - ITAN. En opinión de la Gerencia, la Compañía podrá solicitar a la Administración Tributaria la devolución del crédito fiscal por el Impuesto temporal a los activos netos - ITAN.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 5. Cuentas por cobrar diversas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Corto Plazo</b>			
Patrimonio en fideicomiso (b)	156	146	146
Facturas por cobrar	4	4	4
Préstamo a accionistas	-	8	108
	<u>160</u>	<u>158</u>	<u>258</u>
Provisión de cobranza dudosa	(42)	(55)	(68)
	<u>118</u>	<u>103</u>	<u>190</u>
Menos -			
Porción no corriente	(103)	(81)	(63)
Porción corriente	<u>15</u>	<u>22</u>	<u>127</u>

(b) Corresponde principalmente a la cuenta por cobrar transferida de Cosapi S.A. a Consultora en Recuperación de Activos y Administración de Carteras S.A. por S/ .145,147.

### 6. Inversión en subsidiaria y asociadas

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Porcentaje de participación en patrimonio neto			Valor en libros		
	Al 31 de diciembre de 2014 %	Al 31 de diciembre de 2013 %	Al 1 de enero de 2013 % (No auditado)	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Subsidiaria</b>						
Cosapi S.A. y Subsidiarias	37.45	37.45	37.45	92,859	80,984	53,030
<b>Asociadas</b>						
Inversiones CD S.A.	13.28	6.35	6.35	1,031	396	219
Proyecto Mar del Sur S.A.	33.33	33.33	33.33	10	78	78
Hoteles Interamericanos	16.99	16.99	16.99	2,358	1,688	761
Hotel Sto. Domingo	-	-	14.84	-	-	537
				<u>96,258</u>	<u>83,146</u>	<u>54,625</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (b) A continuación presentamos el movimiento de las inversiones:

	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000) (No auditado)
Saldo al 1 de enero	83,146	54,625	44,637
Participación patrimonial del ejercicio (c)	20,831	30,365	11,416
Recepción de dividendos (d)	(9,571)	(2,422)	(1,880)
Aportes	70	-	-
Venta de acciones	-	(529)	-
Capitalización de deuda	-	926	-
Provisión por deterioro de inversión (e)	(68)	-	-
Otras reservas (f)	1,850	181	452
Saldo al 31 de diciembre	<u>96,258</u>	<u>83,146</u>	<u>54,625</u>

- (c) Por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero de 2013 la Compañía obtuvo ingresos por participación en las utilidades de sus subsidiarias ascendentes a S/20,831,000, S/30,365,00 y 44,637,000, respectivamente, dichos importes se encuentran registrados en el estado de resultados integrales.
- (d) Durante el año 2014, la Compañía percibió ingresos por dividendos de Cosapi S.A. e Inversiones CD S.A. por los importe de S/9,508,116 y S/63,741, respectivamente (al 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013, se percibió S/2,422,000 y S/1,870,745, de Cosapi S.A. y S/9,183 de Inversiones CD S.A. al 1º de enero de 2013, respectivamente)
- (e) Corresponde al deterioro de la inversión en Proyectos Mar del Sur S.A. debido a que se encuentra en proceso de liquidación.
- (f) Corresponde al efecto del movimiento de las partidas patrimoniales que no formaron parte de utilidad del año 2014. Estas partidas provienen de las inversiones en Cosapi S.A., Inversiones CD S.A. y Hoteles Interamericanos S.A.

### 7. Patrimonio neto

- (a) Capital Social -

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero de 2013, el capital social suscrito y pagado está representado por 25,000,007 acciones comunes de S/1.00 cada una. Adicionalmente, se incluye en dicha cuenta S/.7 nuevos soles proveniente del ajuste por exposición a la inflación de años anteriores.

En la Junta General de Accionistas de fecha 28 de Abril de 2014, se acordó la distribución de dividendos del ejercicio 2013 por aproximadamente S/9,130,000 de las cuales S/12,000 corresponden a las acciones en tesorería que mantiene la Compañía y la diferencia de S/9,118,000 son lo que efectivamente se ha distribuido. En las Juntas Generales de Accionistas de fecha 17 de

## Notas a los estados financieros (continuación)

Abril de 2013, se acordó la distribución de dividendos del ejercicio 2012 por aproximadamente S/.2,284,000.

(b) Reserva legal -

La Ley General de Sociedades establece que no menos del 10 por ciento de las utilidades netas de una Compañía debe ser transferido a una reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital pagado. Esta reserva no puede ser usada para la distribución de dividendos y su aplicación a compensar pérdidas y/o capitalización obliga a reponerla de utilidades futuras.

### 8. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, la tasa del impuesto a la renta aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, serán las siguientes:
  - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
  - 2017 y 2018: 8 por ciento.
  - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Sobre la base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos.

Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

### 9. Transacciones y saldos con partes relacionadas

- (a) Los saldos con las empresas relacionadas en los años 2014 y 2013 corresponden a préstamos, reembolsos e ingresos por servicios de contabilidad-administrativos por aproximadamente S/.16,704 y S/.15,360, respectivamente.
- (b) Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 con empresas relacionadas se resumen como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)	Al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	Al 1 de enero de 2013 S/.(000) (No auditado)
<b>Cuentas por cobrar -</b>			
Hoteles Interamericanos	-	-	94
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>94</u>
<b>Cuentas por pagar -</b>			
Inversiones CD S.A. (C)	484	204	16
Proyecto Mar del Sur S.A.	63	63	63
Cosapi Internacional S.A.	7	8	8
Cosapi S.A.	-	167	-
Cosapi Chile S.A. Sucursal del Perú	-	41	42
	<u>554</u>	<u>483</u>	<u>129</u>
<b>Préstamos por pagar -</b>			
Cosapi Internacional S.A.	116	108	99
	<u>116</u>	<u>108</u>	<u>99</u>
<b>Total cuentas por pagar</b>	<u>670</u>	<u>591</u>	<u>228</u>

- (c) Corresponde a la distribución de dividendos declarados que se encuentran pendiente de cancelación a Inversiones CD S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. Administración de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

#### (a) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones del estado de situación financiera, derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden dos tipos de riesgo: (a) tasas de interés y (b) tipo de cambio. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados por los riesgos anteriormente mencionados.

#### (i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros que generan o pagan tasas de interés.

#### (ii) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de cambio del mercado libre. Los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2014 publicados por la Superintendencia de Banca Seguros y AFP aplicados por la Compañía en las cuentas de activo y pasivo son S/.2.981 compra y S/.2.989 venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	Al 31 de diciembre de 2014 US\$	Al 31 de diciembre de 2013 US\$	Al 1 de enero de 2013 US\$
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,201	11,087	3,538
Otras cuentas por cobrar	53,347	53,347	227,671
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	-	36,734
	<u>54,548</u>	<u>64,434</u>	<u>267,943</u>
<b>Pasivos</b>			
Cuentas por pagar a vinculadas	47,370	62,478	65,052
Cuentas por pagar diversas	1,000	1,500	1,500
	<u>48,370</u>	<u>63,978</u>	<u>66,552</u>
<b>Posición pasiva, neta</b>	<u>6,178</u>	<u>456</u>	<u>201,391</u>

Al 31 de diciembre del 2014, la Gerencia de la Compañía ha decidido asumir el riesgo de tipo de cambio que genere esta posición; por lo tanto, no ha realizado operaciones de cobertura con productos derivados.

Durante el ejercicio 2014, la Compañía ha registrado una ganancia neta por diferencia en cambio ascendente a aproximadamente S/.114 (ganancia neta de S/.46 al 31 de diciembre de 2013), la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

La posición en moneda extranjera de la Compañía no es significativa, razón por la cual, la Gerencia de la Compañía no ha realizado un análisis de sensibilidad en los cambios en las tasas de cambio, por considerar que los efectos serían no significativos para sus estados financieros.

(b) **Riesgo de crédito -**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósito en bancos.

**Riesgos de crédito relacionados con cuentas por cobrar -**

El riesgo de crédito de los clientes es manejado por la Gerencia, sujeto a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos. Los saldos pendientes de cuentas por cobrar son periódicamente revisados para asegurar su recupero. Al 31 de diciembre de 2014. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el valor en libros de cada clase de activo financiero, ver nota 4.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de crédito relacionado con instrumentos financieros y depósitos en bancos -

Los riesgos de créditos de saldos con bancos son manejados por la Gerencia de acuerdo con políticas de la Compañía. Las inversiones de excedentes de efectivo son efectuadas con una entidad financiera vinculada de primer nivel. La máxima exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el valor en libros de los saldos de caja y bancos que se muestra en la nota 3.

(c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no presentan riesgo significativo de liquidez ya que sus pasivos, excepto por el financiamiento recibido por su accionista (los cuales son en su totalidad de naturaleza corriente), se encuentran íntegramente cubiertos por los saldos mantenidos en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera.

(d) Gestión de capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

### 11. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros -

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier contrato proveniente de cualquier activo financiero de una empresa y de un pasivo financiero o un instrumento patrimonial de otra empresa. La Compañía tiene instrumentos financieros primarios tales como depósitos en bancos, cuentas por cobrar diversas y cuentas por pagar diversas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, debido a que los instrumentos financieros están pactados a condiciones de mercado y son de vencimiento corriente, en opinión de la Gerencia, el valor razonable de estos no es significativamente diferente a sus respectivos valores en libros.

Las otras cuentas por pagar mantenidas con su Principal, no generan costo financiero alguno. El valor razonable estimado de este pasivo no difiere significativamente a su valor en libros debido a que las tasas de mercado están muy cercanas a cero.

### 12. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Desde el 1 de enero de 2015 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros, en adición a lo informado en las notas a los estados financieros.

**EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory**

**Acerca de EY**

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite [ey.com](http://ey.com)

© 2015 EY  
All Rights Reserved.

