

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú



KPMG en Perú
Torre KPMG, Av. Javier Prado Oeste 203
San Isidro, Lima 27, Perú

Teléfono 51 (1) 611 3000
Fax 51 (1) 421 6943
Internet www.kpmg.com/pe

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de
Intersur Concesiones S.A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Intersur Concesiones S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a 20 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con 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 que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Concesionaria en la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 Concesionaria. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Intersur Concesiones S.A. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de Énfasis

Los estados financieros en dólares estadounidenses con respecto al año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido convertidos a dólares estadounidenses de conformidad con las bases descritas en la nota 2(e) a los estados financieros. Esta conversión no debe interpretarse como que los importes incluidos en los estados financieros realmente representan o han sido o pueden ser convertidos a dólares estadounidenses.

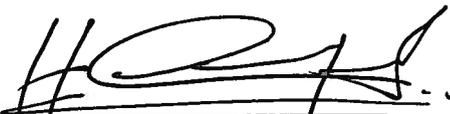
Otro Asunto

Los estados financieros de Intersur Concesiones S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otros auditores independientes, quienes en su dictamen de fecha 7 de mayo de 2014, emitieron una opinión sin salvedades.

Lima, Perú

30 de enero de 2015

Refrendado por:



Henry Córdova C.
C.P.C.C. Matrícula N° 01-28989

CAIRO Y ASOCIADOS



INTERSUR CONCESIONES S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 36

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo				Pasivo y Patrimonio			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo	5	43,218,961	12,783,619	Cuentas por pagar a partes relacionadas	7	22,478,351	9,281,300
Cuentas por cobrar comerciales	6	40,484,510	44,352,650	Otras cuentas por pagar	9	22,638,758	15,442,016
Otras cuentas por cobrar	8	5,036,573	10,869,995	Anticipos recibidos	10	8,799,753	5,731,347
Total activo corriente		<u>88,740,044</u>	<u>68,006,264</u>	Total pasivo corriente		<u>53,916,862</u>	<u>30,454,663</u>
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Mobiliario y equipo		778,173	537,792	Impuesto a las ganancias diferido pasivo		-	3,298
Total activo no corriente		<u>778,173</u>	<u>537,792</u>	Total pasivo		<u>53,916,862</u>	<u>30,457,961</u>
				Patrimonio			
				Capital	11	26,654,226	26,654,226
				Reserva legal		5,330,847	5,330,847
				Resultados acumulados		3,616,282	6,101,022
				Total patrimonio		<u>35,601,355</u>	<u>38,086,095</u>
Total activo		<u>89,518,217</u>	<u>68,544,056</u>	Total pasivo y patrimonio		<u>89,518,217</u>	<u>68,544,056</u>

Las notas adjuntas de las páginas 5 a la 36 son parte integral de los estados financieros.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en nuevos soles)

	Nota	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por los servicios de construcción	12	302,461,620	182,620,215
Ingresos por los servicios de operación y Mantenimiento	12	36,053,072	42,541,446
Costo de los servicios de construcción	13	(147,145,129)	(128,880,188)
Costo de los servicios de operación y mantenimiento	13	(11,537,451)	(16,362,678)
Ganancia bruta		----- 179,832,112	----- 79,918,795
Gastos de administración	14	(14,645,682)	(12,846,421)
Otros ingresos	15	6,467,085	3,534,177
Otros gastos		(172,042)	(277,688)
		----- (8,350,639)	----- (9,589,932)
Resultado de actividades de operación		----- 171,481,473	----- 70,328,863
Ingresos financieros		1,389,075	1,777,626
Gastos financieros		(429,678)	(386,975)
Gasto financiero neto	16	----- 959,397	----- 1,390,651
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		----- 172,440,870	----- 71,719,514
Impuesto a las ganancias	17	(51,668,914)	(21,741,542)
Resultado del año		----- 120,771,956	----- 49,977,972
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		----- 120,771,956	----- 49,977,972

Las notas adjuntas de las páginas 5 a la 36 son parte integral de los estados financieros.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Número de Acciones</u>	<u>Capital (nota 11(a))</u>	<u>Reserva legal (nota 11(b))</u>	<u>Resultados acumulados (nota 11(c))</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	26,654,226	26,654,226	5,330,847	17,513,434	49,498,507
Resultado integral del año:					
Utilidad del año	-	-	-	49,977,972	49,977,972
Total resultado integral	-	-	-	49,977,972	49,977,972
Transacciones con propietarios de la Concesionaria					
Distribuciones:					
Dividendos	-	-	-	(61,390,384)	(61,390,384)
Total transacciones con propietarios	-	-	-	(61,390,384)	(61,390,384)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	26,654,226	26,654,226	5,330,847	6,101,022	38,086,095
Saldos al 1 de enero de 2014	26,654,226	26,654,226	5,330,847	6,101,022	38,086,095
Resultado integral del año:					
Utilidad del año	-	-	-	120,771,956	120,771,956
Total resultado integral	-	-	-	120,771,956	120,771,956
Transacciones con propietarios de la Concesionaria					
Distribuciones:					
Dividendos	-	-	-	(123,256,696)	(123,256,696)
Total transacciones con propietarios	-	-	-	(123,256,696)	(123,256,696)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	26,654,226	26,654,226	5,330,847	3,616,282	35,601,355

Las notas adjuntas de las páginas 5 a la 36 son parte integral de los estados financieros.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Utilidad del año	120,771,956	49,977,972
Ajustes por :		
Depreciación	14,776	13,735
Costo financiero neto	(2,461,033)	(1,316,608)
Variaciones netas en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	3,868,140	(13,072,640)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	35,504,503
Otras cuentas por cobrar	5,833,423	(7,002,637)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13,197,051	(16,903,577)
Otras cuentas por pagar	39,464,598	(3,097,809)
	-----	-----
Flujos procedentes de actividades de operación	180,688,911	44,102,939
	-----	-----
Impuestos pagados	(29,217,814)	11,772,211
	-----	-----
Flujo neto generado por actividades de operación	151,471,097	55,875,150
	-----	-----
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(240,092)	-
	-----	-----
Flujo neto usado en actividades de inversión	(240,092)	-
	-----	-----
Flujos de efectivo por actividades de financiación		
Dividendos pagados	(123,256,696)	(61,390,384)
	-----	-----
Flujo neto usados en actividades de financiación	(123,256,696)	(61,390,384)
	-----	-----
Aumento neto (Disminución neta) de efectivo	27,974,309	(5,515,234)
Efectivo al 1 de enero	12,783,619	16,982,245
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido	2,461,033	1,316,608
	-----	-----
Efectivo al 31 de diciembre	43,218,961	12,783,619
	=====	=====
Transacciones que no representan flujos de efectivo:		
Dividendos declarados pendientes de pago	-	11,103,289

Las notas adjuntas de las páginas 5 a la 36 son parte integral de los estados financieros.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Intersur Concesiones SA (en adelante la Concesionaria) se constituyó en la República del Perú el 4 de julio de 2005. Los accionistas de la Concesionaria son Constructora Andrade Gutierrez S.A., Construccoes e Comercio Camargo Correa S.A. y Constructora Queiroz Galvao S.A., entidades domiciliadas en la República Federativa del Brasil. La participación de los accionistas es de 33.33% cada uno, quienes poseen control conjunto sobre la Concesionaria.

El domicilio legal de la Concesionaria, donde se desarrollan sus actividades administrativas, es Jirón Monterrey 373 Of. 1002, Urbanización Chacarilla del Estanque, Santiago de Surco, Lima - Perú.

(b) Actividad Económica

La Concesionaria tiene por objeto dedicarse única y exclusivamente a la explotación de la concesión otorgada en su favor en virtud del contrato de concesión para la construcción, conservación y explotación del Tramo 4 del Proyecto Vial Interoceánico Sur, Perú - Brasil, Tramo 4 –Inambari - Azángaro, el cual se describe en el acápite 1c) de esta nota.

(c) Contrato de concesión para la construcción, conservación y explotación del Tramo Vial del Proyecto Corredor Vial Interoceánico Sur, Perú – Brasil, Tramo 4

(c.1) Antecedentes

El 4 de agosto de 2005, la Concesionaria celebró con la Republica del Perú (en adelante el Estado Peruano), a través del Ministerio de Transportes y Comunicaciones (en adelante MTC) y contando con la intervención de la Agencia de Promoción a la Inversión Privada (PROINVERSIÓN), un contrato denominado "Concesión del Tramo Vial 4 - Inambari - Azángaro del Proyecto Corredor Vial Interoceánico Sur, Perú- Brasil", cuyo objeto es establecer los lineamientos para otorgar la concesión para la construcción, conservación y explotación del Tramo 4 del Proyecto Corredor Vial Interoceánico Sur, Perú - Brasil (en adelante el Contrato de Concesión). Este contrato otorga en concesión a la Concesionaria, la construcción, conservación y explotación de 305.9 kilómetros del tramo vial no asfaltados. La inversión presupuestada para la ejecución de las obras de construcción asciende a miles de US\$708,000.

El plazo de la concesión es de 20 años, contados desde la fecha de término de la construcción, que se dio el 22 de agosto de 2011.

Los ingresos que se generan como resultado del Contrato de Concesión se rigen por el cobro de la tarifa a los usuarios a través de las unidades de peaje existentes y unidades de peaje que serán construidas dentro del área de concesión, aplicando el régimen tarifario vigente al momento del cobro de dicha tarifa.

Con la finalidad de mantener el equilibrio económico-financiero del contrato se han establecido ciertos reajustes en los valores de retribución económica del contrato; tales como, reajuste de Pago Anual por Obras (PAO), reajuste de Pago Anual por Mantenimiento de Obras (PAMO), ajustes por efectos de inflación y variación de precios de los insumos de construcción.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(c.2) Etapas de la concesión

(i) *Labores de construcción*

Las labores de construcción establecidas en el Contrato de Concesión obligan al Estado Peruano a efectuar un aporte anual denominado Pago Anual por Obras (PAO) a la Concesionaria, el cual asciende a miles de US\$25,400 los cuales serán pagados en cuotas semestrales por un plazo de quince años, conforme a un cronograma previamente aprobado, como retribución económica por los servicios de construcción que preste la Concesionaria.

El mecanismo de pago de estas obras fue a través de la emisión de Certificados de Reconocimiento de Derechos de Pago Anual por Obras (CRPAO) en favor de la Concesionaria conforme el progreso de las labores de construcción. La Concesionaria suscribió un contrato con una entidad financiera con el propósito de vender progresivamente los CRPAO's obtenidos. En junio de 2010 se vendió el último CRPAO.

Año final

El 6 de agosto de 2009, la Concesionaria firmo la Adenda N°6 al Contrato de Concesión con el Concedente, cuyo objeto era establecer el mecanismo de ejecución y retribución de las obras que no pudieron ser cubiertas con el PAO definido inicialmente en el Contrato de Concesión.

Dicha etapa es denominada Período Final en la cual se realizaron los trabajos pendientes no ejecutados. El presupuesto destinado por el Concedente para estas labores fue de US\$ 153 millones más el impuesto general a las ventas por los servicios ejecutados desde el 25 de abril de 2010 hasta el 22 de agosto de 2011.

En 2014 la Concesionaria reconoció ingresos por este concepto por miles de S/. 210,345 equivalente a miles de US\$ 74,432 (miles de S/. 155,059 equivalentes a miles de US\$ 57,000 en 2013).

Obras adicionales

Durante el año 2014, se acordó con el Concedente la ejecución de obras adicionales correspondientes a la construcción de los túneles, defensas ribereñas y obras en Puerto Manoa que ha significado una facturación de miles de US\$ 7,001.

Las labores de construcción son realizadas por la empresa relacionada Operadora Surperú S.A.

Las labores de construcción, relacionadas con el año final y obras adicionales se liquidan al Estado Peruano a través de valorizaciones periódicas. La Gerencia estima que las labores de construcción se culminaran en el cuarto trimestre de 2014.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) *Labores de operación y mantenimiento*

Con relación a las actividades de operación y mantenimiento, el Concedente se obliga a efectuar pagos anuales denominados Pagos Anuales por Mantenimiento y Operación (en adelante “PAMO”) que ascienden a la suma de miles de US\$ 4,700 más el impuesto general a las ventas (precio base en setiembre de 2004), reajutable con una fórmula polinómica definida en el Contrato de Concesión, cuyo pago será fraccionado en cuotas trimestrales aplicables a partir de la fecha de inicio de explotación y hasta el final de la Concesión.

El inicio de explotación por los tramos de carretera asfaltada se considera desde el momento en que se tome posesión de estos. La explotación de los tramos de carretera se iniciara una vez el Concesionario tenga derecho a recibir el PAMO. Se entiende por explotación a la operación de la infraestructura vial e instalaciones de los tramos del Concedente; la prestación de servicios y el cobro a los usuarios de la tarifa de peaje por la utilización de la infraestructura vial e instalaciones.

El año de explotación se inició en octubre de 2011, recibiendo la Concesionaria el primer pago por PAMO en enero de 2012. En 2014, se reconocieron ingresos por este concepto por miles de S/. 15,169 equivalente a miles de US\$ 5,367, el cual incluye ajuste por fórmula polinómica (miles de S/. 19,100 equivalente a miles de US\$ 6,800 en 2013).

En setiembre de 2012, el Concedente aprobó la retribución por Costo Anual de Mantenimiento (en adelante “CAM”) y en diciembre de 2012 se aprueba el Costo Anual de Mantenimiento 2 (en adelante “CAM 2”), destinados a cubrir los mantenimientos rutinarios de las obras accesorias, adicionales y mayores metrados. La distribución asciende a miles de US\$ 5,500 anuales, ajustables por fórmula polinómica, fraccionados en cuotas trimestrales. En el año 2014, la Concesionaria reconoció ingresos por este concepto por miles de S/. 15,370 equivalente a miles de US\$ 5,439 (miles de S/. 15,400 equivalente a miles de US\$ 5,500 en 2013).

Adicionalmente, la Concesionaria ha reconocido ingresos por miles de S/. 77,843 millones equivalentes a miles de US\$ 27,545 (miles de S/. 21,200 equivalentes a miles de US\$ 7,600 en 2013) por concepto de mantenimiento de emergencia y peaje.

Transitabilidad

Constituyeron labores para mantener la transitabilidad de los sectores relacionados con el Contrato de Concesión en los cuales se ejecutan obras de forma periódica; por este concepto, el Estado Peruano reconoció a favor de la Concesionaria un monto de miles de US\$ 16,400 hasta el año 2010.

Índice de serviciabilidad

El cumplimiento del índice de serviciabilidad es una obligación de la Concesionaria de mantener el nivel de servicio del tramo concesionado igual o por encima de los umbrales mínimos establecidos en el Contrato de Concesión, para lo cual se estableció ciertas tareas de conservación. El pago de dichas tareas es asumido por el Estado Peruano.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las tareas de conservación se efectúan de la siguiente manera:

- **Mantenimientos rutinarios:** actividades que se ejecuta de acuerdo al plan de conservación vial que es presentado anualmente al regulador, dichas actividades están cubiertas por el PAMO, CAM y CAM2.
- **Mantenimiento de emergencia:** actividades de carácter ocasional que son ejecutados a cargo de un tercero solicitante, no previsible en el tiempo, el costo por todo trabajo de mantenimiento de emergencia es cubierto por este tercero.
- **Mantenimiento periódico:** actividades que son programadas por la Concesionaria y requieren la aprobación por parte del solicitante, este último puede cambiar el alcance de la propuesta de la Concesionaria, los costos son asumidos por el solicitante, para ello el solicitante puede disponer del fondo acumulado producto de los descuentos al PAMO abonados en la cuenta del fideicomiso de administración de pagos.

(iii) *Garantías con el Concedente*

A fin de garantizar el correcto y oportuno cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones a cargo de la Concesionaria, incluidas las de explotación y mantenimiento de obras, esta deberá entregar una garantía de fiel cumplimiento del Contrato de Concesión por un monto de miles de US\$ 4,300, la cual permanecerá vigente hasta seis meses posteriores al vencimiento del contrato en mención y una garantía de correcta ejecución de obras por un monto de miles de US\$ 5,100 la cual se mantendrá vigente hasta 6 meses posterior a la cancelación del ultimo PAMO.

Al 31 de diciembre de 2014, las garantías señaladas fueron otorgadas por los accionistas de la Concesionaria.

Con la finalidad de facilitar el financiamiento de la inversión necesaria para la ejecución de obras del Contrato de Concesión, la Concesionaria se obliga a constituir un fideicomiso en administración de pagos, el cual mantiene bajo disponibilidad restringida los fondos relacionados al proyecto. Los saldos en fideicomiso de administración de pagos se mantienen en una entidad financiera local y ascienden a miles de S/. 3,452 equivalente a miles de US\$ 1,200 (miles de S/. 4,700 equivalente a miles de US\$ 1,700 al 31 de diciembre de 2013) y se incluyen en el rubro de Otras cuentas por cobrar.

(d) Contrato de operación y mantenimiento

La Concesionaria firmó con Operadora Surperu S.A. (en adelante el Operador) un contrato para el servicio de explotación y conservación del Tramo Vial N° 4- Inambari - Azángaro del Proyecto Corredor Vial Interoceánico Sur, Perú - Brasil. Mediante este contrato, el Operador brindará los servicios de operación y mantenimiento de las estaciones de peaje y pesaje.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (e) Contrato de construcción
Con fecha 4 de abril de 2014 la Concesionaria firmó con el Operador el contrato de construcción de obras en el tramo 4 del proyecto corredor vial interoceánico Sur, Perú Brasil. Los costos asociados a este contrato se incluyen en la nota 13.
 - (f) Aprobación de estados financieros
Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas para su aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 25 de marzo de 2014.
- (2) Bases de Preparación de los Estados Financieros
- (a) Declaración de Cumplimiento
Los estados financieros de la Concesionaria han sido preparados 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.
 - (b) Responsabilidad de la Información
La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Concesionaria, quien manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF emitidas por el IASB.
 - (c) Moneda Funcional y Moneda de Presentación
Las partidas incluidas en los estados financieros de la Concesionaria 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 de la Concesionaria y su moneda de presentación primaria, y en dólares estadounidenses que es su moneda de presentación secundaria de acuerdo a la metodología descrita en la nota 2 (e).
 - (d) Bases de Medición
Los estados financieros de la Concesionaria surgen de los registros de la contabilidad, los cuales han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.
 - (e) Conversión para conveniencia de ciertos usuarios
En adición a la presentación de los estados financieros en nuevos soles, la Concesionaria presenta información suplementaria en dólares estadounidenses para conveniencia de ciertos usuarios de estos estados financieros (nota 20).
- Los estados financieros expresados en nuevos soles (moneda funcional y de presentación primaria) han sido traducidos de forma suplementaria para un interés específico de acuerdo a la siguiente metodología:
- (i) Los activos y pasivos son traducidos al tipo de cambio de cierre del año.
 - (ii) Los rubros del estado de resultados integrales son traducidos al tipo de cambio de la transacción.
 - (iii) El patrimonio es traducido al tipo de cambio histórico.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(f) Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF requiere que la Gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado el 31 de diciembre de 2014 se incluye en las siguientes notas:

- Nota 3 (m) – reconocimiento de activos y pasivos por impuesto a la renta diferido y pasivo corriente.
- Nota 3 (r) – estimación por valorización de obras complementarias pendientes de facturar.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se han determinado juicios críticos y estimaciones aplicables a partidas específicas de los estados financieros

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados en estos estados financieros.

(a) Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos que no exceden los tres meses.

(b) Instrumentos Financieros

La Concesionaria clasifica los activos financieros no derivados en la siguiente categoría préstamos y partidas por cobrar. La Concesionaria clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(i) *Activos financieros no derivados - Medición*

Préstamos y partidas por cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(ii) *Pasivos financieros no derivados – Medición*

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los instrumentos financieros se reconocen en la fecha en que son originados y se clasifican como activo o pasivo según con la sustancia de acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de activo o pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Concesionaria tienen el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La Concesionaria clasifica sus activos y pasivos financieros como cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales, respectivamente, puesto que son los únicos tipos de instrumento financiero que mantiene al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

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 instrumentos financieros que mantiene la Concesionaria 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.

(c) Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera si existe un derecho legal vigente en ese momento para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

(d) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Concesionaria provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Se incluyen en el activo corriente, salvo por los de vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros de cuentas por cobrar comerciales, préstamos a empresas relacionadas y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición

Los préstamos y partidas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de la transacción directamente atribuible y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado menos la provisión por deterioro del valor. La Concesionaria evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pruebas de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describen en el inciso (f).

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(e) Pérdida por deterioro

Deterioro de activos financieros

La Concesionaria evalúa al final de cada año si es que existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado 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 del activo financiero (o de un grupo de activos financieros valuados a costo amortizado) 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.

En el caso de los préstamos y de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida corresponde a la diferencia entre el valor en libros del activo y el estimado de los futuros flujos de efectivo (excluyendo el monto de futuras pérdidas crediticias que aún no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del instrumento. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si un préstamo o una inversión a ser mantenida hasta su vencimiento devenga intereses a tasas variables, la tasa de descuento para determinar cualquier pérdida por deterioro es la tasa vigente conforme lo indique los términos contractuales del instrumento.

Si, en un año posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y si dicha disminución se relaciona objetivamente con un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como lo es una mejora en el ratio crediticio del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconoce en el estado de resultados.

(f) Concesión de servicios públicos

El Contrato de Concesión suscrito con el Estado Peruano corresponde a un contrato por el cual la Concesionaria asume obligaciones para construir los activos que serán necesarios para desarrollar el proyecto vial comprendido en el Contrato de Concesión y que califica como una concesión de servicio público como lo define la CINIIF 12 "Acuerdos de concesión de servicios". Al finalizar el año de Concesión, dichos activos serán entregados al Estado Peruano.

En contraprestación a sus servicios de construcción, de operación y mantenimiento, la Concesionaria recibe una remuneración garantizada de acuerdo con lo descrito en la nota 1. De esta forma los ingresos por los servicios de construcción en la fase inicial del Contrato de Concesión reciben el tratamiento de activo financiero (modelo financiero incluido en la CINIIF 12) por contar la Concesionaria con un derecho incondicional de cobro.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

El activo financiero se reconoce conforme o descrito para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar descrita en la nota 2 (e).

Los activos financieros en operación se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los ingresos que se reconocen asociados con este modelo comprenden:

- Ingresos por construcción, los cuales se incluyen en el rubro "ingresos por los servicios de construcción" en el estados de resultados integrales.
- Ingresos por la operación y mantenimiento (excluyendo los pagos del principal), los cuales se incluyen en el rubro "ingresos por los servicios de operación y mantenimiento" en el estado de resultados integrales.
- Ingresos por intereses, los cuales se incluyen en el rubro de "ingresos financieros" en el estado de resultados integrales

(g) Valor Razonable

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no puede ser derivado de mercados activos, se determina empleando técnicas de valuación las cuales incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos de estos modelos son tomados de mercados observables de ser posible, pero cuando no sea factible, un grado de juicio es requerido al momento de determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de los riesgos de liquidez, de crédito y de volatilidad. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar los valores razonables de los instrumentos financieros registrados.

En opinión de la Gerencia, las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

Jerarquía del valor razonable

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Concesionaria utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir. precios) o indirectamente (es decir. derivados de los precios).

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables). Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Concesionaria no mantiene instrumentos financieros medidos al valor razonable.

(h) Mobiliario y equipo

El rubro mobiliario y equipo se registra al costo histórico menos su depreciación acumulada y si las hubiese, las pérdidas acumuladas por deterioro.

El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas. Los costos subsecuentes atribuibles a inmueble, maquinaria y equipo que incrementen la capacidad original de los bienes se capitalizan; los demás costos se reconocen en resultados.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de instalaciones, maquinaria y equipo son capitalizados por separado, castigándose el valor en libros del componente.

Otros gastos posteriores se capitalizan si se espera que surjan beneficios económicos futuros. Todos los otros gastos, incluyendo gastos de reparación y mantenimiento, se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se incurren.

La depreciación de todos los activos se calcula por el método de línea recta con las siguientes tasas anuales:

	<u>Años</u>
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	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.

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, las que se incluyen en el estado de resultados integrales.

(i) Pasivos financieros

De acuerdo con lo que establece la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados ii) otros pasivos financieros. La Concesionaria determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Concesionaria solo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de "otros pasivos financieros".

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Todos los pasivos financieros clasificados como otros pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado, con excepción de los instrumentos financieros derivados que permanentemente se muestran a su valor razonable. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

(j) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(k) Anticipos recibidos

Los anticipos otorgados corresponden a adelantos a proveedores y subcontratistas por la retribución futura de los servicios relacionados a la construcción y mantenimiento del proyecto. Los anticipos recibidos u otorgados corresponden a partidas no monetarias en moneda extranjera las cuales se reconocen en la moneda funcional de la Concesionaria al tipo de cambio de la fecha de su recepción.

(l) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

(i) *Impuesto corriente*

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de reporte.

(ii) *Impuesto diferido*

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contras las que se pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos a la renta diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el año en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de reporte.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Concesionaria espera, al final del año sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Concesionaria no ha calculado impuesto a la renta diferido por considerarlo no significativo.

(m) Beneficio a los empleados

(i) *Beneficios a corto plazo*

Los beneficios a los empleados a corto plazo, comprenden los sueldos, salarios, vacaciones y otros beneficios al personal recibidos por la prestación de servicio dentro del año. Son reconocidos como gasto cuando se presta el servicio relacionado. La Concesionaria reconoce un pasivo por beneficios a corto plazo si posee una obligación presente, legal o implícita como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y que pueda ser estimada con fiabilidad.

(ii) *Planes de aportaciones definidas*

Las obligaciones por aportaciones a planes de aportaciones definidas comprende las aportaciones realizadas por la Concesionaria a las Administradores de Fondo de Pensiones (AFPs) se reconocen como gasto a medida que se presta el servicio relacionado. Las aportaciones pagadas por adelantado son reconocidas como un activo en la medida que esté disponible un reembolso de efectivo o una reducción en los pagos futuros.

(iii) *Beneficios por terminación*

Los beneficios por terminación son reconocidos como gasto cuando la Concesionaria no puede retirar la oferta relacionada con los beneficios y cuando la Concesionaria reconoce los costos de reestructuración. Si no se espera liquidar los beneficios en su totalidad dentro de los 12 meses posteriores al término del año sobre el que se informa, estos se descuentan.

(n) Provisiones

(i) *Reconocimiento y medición*

Se reconocen sólo cuando la Concesionaria tiene una obligación (legal o implícita) presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero que el mercado esté haciendo, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(ii) *Pasivos y activos contingentes*

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se exponen en notas a los estados financieros a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros pero se divulgan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

(o) Capital

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

(p) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Concesionaria se reconoce como pasivo en los estados financieros en el año en el que los dividendos se aprueban en Junta General de Accionistas.

(q) Reconocimiento de ingresos

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

La Concesionaria reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Concesionaria, como se describe a continuación:

(i) *Ingresos por los servicios de construcción*

La Concesionaria reconoce los ingresos en la fase de construcción de la infraestructura requerida para prestar los servicios conforme el avance de la obra. El avance de la obra es medido sobre la base de las valorizaciones que emite la entidad a la que se ha asignado la construcción. Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación a ser recibida que corresponde al valor razonable del servicio que se entrega. Debido a que el costo de la construcción expresa su valor razonable la Concesionaria reconoce sus ingresos por este valor, lo que origina que presente un margen de ganancia en resultados.

(ii) *Ingresos por los servicios de operación y mantenimiento*

Los ingresos por servicios de operación y mantenimiento prestados se reconocen en el año contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una porción del total de los servicios a ser brindados.

(iii) *Ingresos por recaudación de peaje*

Estos ingresos se reconocen con la recaudación por peaje que se efectúa a través de 2 garitas de control vehicular agrupadas en tres diferentes estaciones de peaje, ubicadas a lo largo de 306 km.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iv) *Ingreso por intereses*

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del interés efectivo. Cuando se considera que el valor de un préstamo o cuenta por cobrar se ha deteriorado, la Concesionaria reduce su valor en libros a su valor recuperable, que representa los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés original, y continua reconociendo la reversión del descuento como ingreso por intereses. El ingreso por interés sobre préstamos y cuentas por cobrar deteriorados se reconoce usando la tasa de interés efectiva original.

(r) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de construcción y operación se reconoce en el estado de resultados integrales en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta. Esto incluye el costo de mantenimiento el que no se provisiona conforme el uso que se le da debido a que está específicamente retribuida por el Estado.

Los otros costos y 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 año en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

(s) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

(t) Nuevos Pronunciamientos Contables que no han sido Adoptados Anticipadamente

Las siguientes normas e interpretación han sido publicadas con aplicación para períodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros.

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 18, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la Concesionaria hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los años anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Concesionaria no ha optado por su adopción anticipada.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Concesionaria evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el año contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.
- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la Concesionaria hasta el año contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

La Gerencia de la Concesionaria se encuentra evaluando el impacto, en caso de existir alguno, de la adopción de estas modificaciones y Nuevas Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas que aún no son efectivas a la fecha de los estados financieros.

(4) Instrumentos no Financieros – Gestión de Riesgo(a) Clasificaciones contables

La tabla a continuación muestra los importes en libros de los activos no financieros y pasivos no financieros que se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo:

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
	<u>Préstamos y partidas por cobrar</u>	<u>Otros Pasivos financieros</u>	<u>Total</u>
Activo financieros no medidos al valor razonable:			
Efectivo	43,218,961	-	43,218,961
Cuentas por cobrar comerciales	40,484,510	-	40,484,510
	-----	-----	-----
	83,703,471	-	83,703,471
	-----	-----	-----
Pasivo financieros no medidos al valor razonable:			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	22,478,351	22,478,351
	-----	-----	-----
	-	22,478,351	22,478,351
	-----	-----	-----

(*) No incluye tributos, anticipos recibidos y otorgados y pasivos laborales

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
	<u>Préstamos y partidas por cobrar</u>	<u>Otros Pasivos financieros</u>	<u>Total</u>
Activo financieros no medidos al valor razonable:			
Efectivo	12,783,619	-	12,783,619
Cuentas por cobrar	44,352,650	-	44,352,650
	<u>57,136,269</u>	<u>-</u>	<u>57,136,269</u>
Pasivo financieros no medidos al valor razonable:			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	9,281,300	9,281,300
	<u>-</u>	<u>9,281,300</u>	<u>9,281,300</u>

(* No incluye tributos, anticipos recibidos y otorgados y pasivos laborales)

(b) Gestión de Riesgo Financiero

La Concesionaria está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito (ver (ii))
- Riesgo de liquidez (ver (iii))
- Riesgo de mercado (ver (iv))

(i) Marco de Gestión de Riesgo

La Gerencia es responsable de establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgos. La Gerencia de Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos. Este departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros.

(ii) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluye los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de instituciones financieras, la Concesionaria solo acepta instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo 'A'. Las contrapartes en las transacciones en efectivo se limitan a instituciones financieras de crédito de prestigio.

Con relación a los créditos de las cuentas por cobrar comerciales, la Concesionaria presenta una exposición significativa debido a que cuenta con un principal deudor que es el Estado Peruano. El riesgo crediticio se ve disminuido por el hecho que el Estado Peruano cuenta con un apropiado comportamiento de pago y soporte financiero.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no se tienen cuentas por cobrar comerciales vencidas por más de 30 días. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Concesionaria considera que, los rubros de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar no tienen cuentas incobrables por no presentar riesgo crediticio.

(iii) Riesgo de Liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado.

El área de Finanzas de la Concesionaria supervisa las proyecciones de flujo de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito no usadas. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Concesionaria no presenta endeudamiento financiero, sus actividades son financiadas a través de anticipos recibidos y el pasivo que presenta es sustancialmente corriente y de naturaleza comercial.

A continuación se presenta un análisis de los pasivos financieros de la Concesionaria clasificados según su vencimiento, considerando el período restante para llegar a ese vencimiento en la fecha de estados financieros:

2014	En S/.		
	Valor en libros	Flujo de efectivo contractuales	Menor a 1 año
<u>Pasivos financieros no derivados</u>			
Cuentas por pagar comerciales	22,478,351	22,478,351	22,478,351
	-----	-----	-----
	22,478,351	22,478,351	22,478,351
	=====	=====	=====
 2013	 En S/.		
	Valor en libros	Flujo de efectivo contractuales	Menor a 1 año
<u>Pasivos financieros no derivados</u>			
Cuentas por pagar comerciales	9,281,300	9,281,300	9,281,300
	-----	-----	-----
	9,281,300	9,281,300	9,281,300
	=====	=====	=====

(*) Los pasivos financieros no incluyen tributos ni anticipos recibidos.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iv) *Riesgos de Mercado*

El riesgo más relevante del mercado para las actividades actuales de la Concesionaria se refiere al riesgo de cambio que se explica seguidamente:

Riesgos de moneda

Las transacciones en moneda extranjera se pactan principalmente en dólares estadounidenses y se relacionan con las cuentas por cobrar y por pagar comerciales. La Concesionaria está expuesta al riesgo de que se produzcan fluctuaciones severas en el tipo de cambio de dicha moneda. La utilización de contratos a futuro para reducir su exposición a la variación del tipo de cambio no ha sido considerada por la Gerencia debido a que, sobre la base de información sobre la evolución del tipo de cambio del dólar estadounidense en el futuro no se espera que se produzcan fluctuaciones severas.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	En US\$	
	2014	2013
Activo:		
Efectivo	14,253,991	4,232,578
Cuentas por cobrar comerciales	13,539,970	15,862,967
Otras cuentas por cobrar	723,403	1,148,321
	-----	-----
	28,517,364	21,243,866
	-----	-----
Pasivo:		
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7,517,843	3,319,492
	-----	-----
Activo expuesto al riesgo de cambio neto	20,999,521	17,924,374
	=====	=====

Dichos saldos han sido expresados en nuevos soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) vigentes al 31 de diciembre, como sigue:

	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.989	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.981	2.796

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Concesionaria registró ganancia neta por diferencia de cambio por miles de S/. 1,715 (miles de S/. 1,227 por el año terminado al 31 de diciembre de 2013).

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Gerencia considera que una fluctuación de +/- 10% en el tipo de cambio tendría el siguiente efecto en los resultados integrales de la Concesionaria como sigue:

Año	<u>Análisis de sensibilidad</u>	<u>Cambios en las tasas de tipo de cambio %</u>	<u>En Nuevos Soles</u>
2014	Devaluación	10	6,276,756
	Revaluación	10	(6,276,756)
2013	Devaluación	10	5,011,655
	Revaluación	10	(5,011,655)

Un monto negativo refleja una potencial reducción en el estado de resultados integrales mientras que un monto positivo refleja un incremento neto potencial.

Riesgos de tasa de interés

La Concesionaria no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés, debido que no presenta endeudamiento financiero, sus actividades son financiadas a través de anticipos recibidos y el pasivo que presenta es sustancialmente corriente y de naturaleza comercial.

(c) Administración de riesgo de capital

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Concesionaria financia sus operaciones con recursos propios, no encontrándose apalancada financieramente en dichos años.

(5) Efectivo

Comprende lo siguiente:

	<u>En S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondo fijo	295,251	295,251
Cuentas corrientes	376,010	745,168
Depósitos a plazo	42,547,700	11,743,200
	-----	-----
	<u>43,218,961</u>	<u>12,783,619</u>
	=====	=====

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las cuentas corrientes y depósitos a plazo comprenden operaciones en instituciones financieras locales en moneda nacional y extranjera por miles de S/. 315 y miles de US\$ 14,254 al 31 de diciembre de 2014 (miles de S/. 949 y miles de US\$ 4,233 al 31 de diciembre de 2013) respectivamente, las cuales generan intereses a tasas de mercado.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los depósitos a plazo en moneda extranjera se mantienen en una entidad financiera local, generan intereses a una tasa de 0.1% anual en moneda extranjera; tienen vencimientos de 7 días.

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Este rubro comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Valorizaciones por facturar	16,557,849	20,779,179
PAMO	8,935,160	9,996,521
Valorizaciones del año final	3,308,365	9,120,929
Obras adicionales	11,683,136	4,456,021
	-----	-----
	40,484,510	44,352,650
	=====	=====

Las cuentas por cobrar comerciales son vigentes, no devengan intereses y su cancelación es garantizada por el Concedente una vez que OSITRAN otorgue su conformidad al avance de obra.

Las valorizaciones por facturar corresponden a valorizaciones del año final, PAMO y obras adicionales al MTC, las cuales se esperan cobrar en el año corriente.

Durante los meses de enero 2015 y 2014 la Concesionaria ha facturado al Concedente por concepto de PAMO y CAM miles de S/. 3,264 (equivalente en miles de US\$ 1,092) y miles de S/. 7,893 (equivalente miles de US\$ 2,796), respectivamente. Asimismo, por concepto de obras adicionales y mantenimiento de emergencia por miles de S/. 15,214 (equivalente en miles de US\$ 5,090) y miles de S/. 21,583 (equivalente en miles de US\$ 7,689), respectivamente.

(7) Transacciones y saldos con Partes Relacionadas(a) Controladora

Al 31 de diciembre de 2014, no se presenta una controladora, considerando que los accionistas presentan una participación proporcional (nota 1).

(b) Transacciones con personal clave de la Gerencia(i) *Préstamos a Directores*

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Concesionaria no presenta préstamos a sus Directores.

(ii) *Compensación recibida por personal clave de la Gerencia*

La Concesionaria no cuenta con una gerencia y dirección exclusiva, estos servicios son directamente cubiertos por funcionarios y los socios, los cuales reciben en contraprestación una remuneración mensual.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

La compensación recibida por el personal clave de la gerencia incluye sueldos, vacaciones y otros beneficios. Durante el 2014 el importe total ascendió a miles de US\$ 1,434 (miles de US\$ 1,636 al 31 de diciembre de 2013).

(c) Otras transacciones con partes relacionadas

Comprende lo siguiente:

Tipo Transacción	En S/.			
	Valor transacción		Saldo pendiente al	
	2014	2013	31.12.2014	31.12.2013
Operadora Surperú S.A. (a)	158,682,580	16,362,678	22,478,351	117,978
Consortio Constructor Tramo 4 (a)	-	128,880,188	-	9,163,322
Total	158,682,580	145,242,866	22,478,351	9,281,300

- (a) Las cuentas por pagar a Consorcio Constructor Tramo 4 corresponden a avances de obra por la construcción del Proyecto Corredor Vial Interoceánico Sur, Perú - Brasil, Tramo 4 (nota 1). Las cuentas por pagar a Operadora Surperu SA, corresponden íntegramente a los servicios de construcción, operación y mantenimiento de área de la concesión.

Los saldos con partes relacionadas son de vencimiento corriente, y al ser de naturaleza comercial no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

Las transacciones realizadas entre partes relacionadas están a valor de mercado, los saldos pendientes con partes relacionadas son de vencimiento corriente y no devengan intereses, ninguno de estos saldos están garantizados.

(8) Otras Cuentas por Cobrar

Este rubro comprende principalmente al saldo de crédito fiscal por impuesto general a la ventas por miles de S/. 1,173 el cual será aplicado con las facturaciones que se realizarán al cierre del mes de enero del 2015; y el saldo de la cuenta corriente de fideicomiso de administración de pagos (nota 1) por miles S/. 3,452 (miles de S/. 5,835 y miles de S/. 4,665 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

(9) Otras Cuentas por Pagar

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Impuesto a las ganancias y otros tributos	22,341,284	14,567,695
Remuneraciones y beneficios sociales	208,263	115,253
Otros	89,211	759,068
Total	22,638,758	15,442,016

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Anticipos Recibidos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro corresponde al anticipo contractual recibido del MTC para la ejecución de obras adicionales en instalaciones de peajes y pesajes por miles de S/. 1,838 (equivalente a miles de US\$ 615). Adicionalmente, en el 2014 la Concesionaria recibió un anticipo por el 60 % valor referencial del PID por miles de S/. 6,962 (equivalente a miles de US\$ 2,328).

(11) Patrimonio(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 está representado por 26,654,226 acciones comunes, de un valor nominal de S/. 1.00 cada una, autorizadas, emitidas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la estructura de participación accionaria es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 33.33%	3	100%
	=====	=====

(b) Reserva legal

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Concesionaria ha constituido una reserva legal que se encuentra dentro de los límites permitidos del capital pagado de acuerdo con la Ley General de Sociedades.

(c) Resultados acumulados

Los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos al impuesto a la renta a la tasa de 4.1 % de cargo de estos accionistas. El impuesto debe ser retenido y liquidado por la Concesionaria. A partir del año 2015, el impuesto a los dividendos se ha incrementado a 6.8% y en los 2016 al 2019 se incrementarán progresivamente hasta alcanzar en 9.3% (nota 17 (a)).

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

(d) Distribución de dividendos

En Junta General de Accionistas se acordó la distribución de dividendos por un total de miles de S/. 123,257, conforme al siguiente detalle:

<u>Fecha del acuerdo</u>	<u>Importe distribuido</u>	<u>Fecha de cancelación</u>
20 de junio de 2014	61,989,594	27 de junio de 2014
19 de setiembre de 2014	26,183,525	29 de setiembre de 2014
03 de diciembre de 2014	35,083,577	05 de diciembre de 2014

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (12) Ingresos por los Servicios de Construcción y de Operación y Mantenimiento
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Ingresos por construcción:		
Valorización año final	210,345,337	155,059,865
Mantenimiento de emergencia	72,329,840	12,112,524
Obras adicionales	19,786,443	4,498,849
Otros	-	10,948,977
	-----	-----
	302,461,620	182,620,215
	=====	=====
Ingresos por operación y mantenimiento:		
PAMO	15,169,176	18,851,769
CAM	15,370,649	14,600,170
Mantenimiento de emergencia y otros	5,513,247	9,089,507
	-----	-----
	36,053,072	42,541,446
	=====	=====

- (13) Costos de construcción y operación
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Servicios prestados por terceros (a)	158,682,580	145,242,866
	-----	-----
	158,682,580	145,242,866
	=====	=====

- (14) Gastos de Administración
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Cargas de personal	931,492	863,720
Servicios prestados por terceros (a)	7,026,784	7,320,611
Tributos (b)	4,557,955	3,226,517
Seguros	2,000,853	1,344,908
Otros	128,598	90,665
	-----	-----
	14,645,682	12,846,421
	=====	=====

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Los servicios prestados por terceros que se ha registrado en costo y gasto ascienden a miles de S/. 165,709 (miles de S/. 152,563 en el 2013) los cuales incluyen lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Servicios de construcción	147,145,129	128,880,188
Servicios de operación y mantenimiento	11,537,451	16,362,678
Servicios de consultoría, gerenciamiento y administración	6,352,134	6,681,162
Transportes y fletes	34,877	48,213
Otros	639,773	591,236
	-----	-----
	165,709,364	152,563,477
	=====	=====

- (b) El gasto por tributos corresponde principalmente al Aporte por Regulación a OSITRAN por miles de S/. 4,558 equivalente a miles de US\$ 1,572 en 2014 (miles de S/. 3,227, equivalente a miles de US\$ 1,185 en 2013).

(15) Otros Ingresos

En el año 2013, este rubro comprende principalmente el reembolso del reclamo de laudos arbitrales presentados por la Concesionaria al MTC por el mayor valor pagado de un tributo denominado "Aporte de Regulación" pagado a OSITRAN ocurrido entre el 2006 y 2013. En 2013, el MTC reembolso a la Concesionaria miles de S/. 1,499 equivalente a miles de US\$ 557.

(16) Gasto financiero neto

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Diferencia de cambio neto (4 (iv))	1,715,439	1,227,057
Comisiones por carta fianza	(361,803)	(287,158)
Impuesto a las transacciones financieras	(39,059)	(7,472)
Gastos bancarios	(28,816)	(92,345)
Otros gastos	(326,364)	-
Otros ingresos	-	550,569
	-----	-----
	959,397	1,390,651
	=====	=====

(17) Situación Tributaria

- (a) La Gerencia considera que ha determinado el impuesto bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. De acuerdo a las leyes aplicables en el Perú las Concesiones se encuentran sujetos a la determinación y pago de impuesto a la renta distinto a sus participacionistas quienes al momento de declarar sus impuestos podrán deducir lo contribuido por los consorcios en los que participan.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el Impuesto a las Ganancias de las personas jurídicas en Perú se calcula para el año 2014 y 2013 con una tasa del 30%, sobre la utilidad neta imponible. De conformidad a lo establecido en la Ley N° 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014, la tasa del impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2016 es de 28%, para los años 2017 y 2018 es de 27% y para el año 2019 en adelante es de 26%. Estas modificaciones a la norma no tienen impacto significativo en las partidas temporales del impuesto a las ganancias.

- (b) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado de resultados integrales comprende:

	En S/.	
	2014	2013
Corriente	(51,688,914)	(21,738,244)
Diferido	-	(3,298)
	-----	-----
	(51,688,914)	(21,741,542)
	=====	=====

- (c) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	En S/.	%	En S/.	%
Utilidad antes de impuestos	172,440,870	100.00	71,719,514	100.00
Impuesto a la renta (teórico)	51,732,261	30.00	21,515,854	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	(63,347)	0.03	225,688	0.31
Impuesto a la renta corriente y diferido registrado según tasa efectiva	51,668,914	30.03	21,741,542	30.31
	=====	=====	=====	=====

- (d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Concesionaria a en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización).

Los años 2010 al 2014 están abiertos a fiscalización, Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Concesionaria, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva, La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (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 relacionadas 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. Con base en el análisis de las operaciones de la Concesionaria, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Concesionaria al 31 de diciembre de 2014.
- (f) **Impuesto Temporal a los Activos Netos**
Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0,5% 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.

(18) Garantías y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014, la Concesionaria posee una carta fianza por miles de US\$ 17,581. El beneficiario es Ministerio de Transportes y Comunicaciones y/u OSITRAN, cubren el fiel cumplimiento del Contrato de Concesión por miles de US\$ 4,308, la ejecución de la construcción de las unidades de peaje por miles de US\$ 725, la ejecución de obras de sectores críticos por miles de US\$ 5,090, el adelanto PID km 240 por miles US\$ 2,747 y el adelanto Obra defensa ribereña por miles de US\$ 4,711.

Al 31 de diciembre de 2014, la Concesionaria mantiene un proceso judicial, el cual según la opinión de sus asesores legales es de contingencia posible.

(19) Eventos Subsecuentes

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 no han ocurrido eventos que pudieran tener impacto en la medición y revelación de los estados financieros.

(20) Información Suplementaria

Los estados financieros de la Concesionaria al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y por los años 2013 y 2012 han sido elaborados y presentados por la Concesionaria en Nuevos soles (moneda funcional y de presentación). En adición, la Concesionaria ha preparado de forma complementaria información en dólares estadounidenses con el objetivo de satisfacer la necesidad de información de ciertos usuarios de estados financieros. Para ello ha aplicado la metodología descrita en la Nota 2 (e) y ha utilizado los siguientes tipos de cambio:

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

	En US\$	
	2014	2013
Estado de situación financiera (tipo de cambio de cierre)	2.989	2.796
Estado de resultados integrales (tipo de cambio promedio)	2.826	2.721

Las partidas patrimoniales fueron traducidas al tipo de cambio histórico.

Estado de situación financiera para conveniencia de ciertos usuarios

	En US\$	
	2014	2013
Activo		
Activo corriente		
Efectivo	14,459,338	4,572,110
Cuentas por cobrar comerciales	13,544,500	15,862,893
Otras cuentas por cobrar	1,685,035	3,887,695
Total del activo corriente	29,688,873	24,322,698
Activo no corriente		
Mobiliario y equipo	260,346	192,343
Total activo no corriente	260,346	192,343
Total activo	29,949,219	24,515,041
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar a partes relacionadas	7,520,358	3,319,492
Otras cuentas por pagar	7,574,024	5,522,896
Anticipos recibidos	2,944,046	2,049,838
Total pasivo corriente	18,038,428	10,892,226
Pasivo no corriente		
Impuesto a la ganancias diferido pasivo	-	1,180
Total pasivo no corriente	-	1,180
Total pasivo	18,038,428	10,893,406
Patrimonio		
Capital	8,586,000	8,586,000
Reserva de conversión	(2,257,913)	(1,450,269)
Reserva legal	1,717,200	1,717,200
Resultados acumulados	3,865,504	4,768,704
Total del patrimonio	11,910,791	13,621,635
Total pasivo y patrimonio	29,949,219	24,515,041

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estado de resultados integrales para conveniencia de ciertos usuarios

	En US\$	
	2014	2013
Ingresos por los servicios de construcción	107,028,174	67,115,110
Ingresos por los servicios de operación y mantenimiento	12,757,634	15,634,490
Costos de los servicios de construcción	(52,068,340)	(47,365,008)
Costo de los servicios de operación y mantenimiento	(4,082,609)	(6,013,480)
Ganancia bruta	63,634,859	29,371,112
Gastos de administración	(5,182,478)	(4,721,213)
Otros ingresos	2,288,424	1,298,852
Otros gastos	(60,878)	(102,054)
	(2,954,932)	(3,524,415)
Resultado de actividades de operación	60,679,927	25,846,697
Ingresos financieros	491,534	202,341
Gastos financieros	(152,045)	(142,218)
Costo financiero neto	339,489	511,081
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	61,019,416	26,357,778
Impuesto a las ganancias	(18,283,409)	(7,990,277)
Resultado del año	42,736,007	18,367,501
Otros resultados integrales		
Efecto por conversión	(807,644)	(1,125,452)
Total resultados integrales	41,928,363	17,242,049

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estado de cambios en el patrimonio para conveniencia de ciertos usuarios

	Número de acciones	En miles de US\$				Resultados acumulados	Total
		Capital	Reserva legal	Reserva de conversión			
Saldos al 1 de enero de 2013	26,654,226	8,586,000	1,717,200	(324,817)	9,425,186	19,403,569	
Efecto por conversión	-	-	-	(1,125,452)	-	(1,125,452)	
Resultado del año	-	-	-	-	18,367,501	18,367,501	
Dividendos pagados	-	-	-	-	(23,023,983)	(23,023,983)	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	26,654,226	8,586,000	1,717,200	(1,450,269)	4,768,704	13,621,635	
Saldos al 1 de enero de 2014	26,654,226	8,586,000	1,717,200	(1,450,269)	4,768,704	13,621,635	
Efecto por conversión	-	-	-	(807,644)	-	(807,644)	
Resultado del año	-	-	-	-	42,736,007	42,736,007	
Dividendos pagados	-	-	-	-	(43,639,207)	(43,639,207)	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	26,654,226	8,586,000	1,717,200	(2,257,913)	3,865,504	11,910,791	

Estado de flujo de efectivo para conveniencia de ciertos usuarios

	En US\$	
	2014	2013
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Resultado del año	42,736,007	18,367,501
Ajustes por:		
Depreciación	5,229	7,826
Costo financiero neto	(870,854)	(3,601,031)
Variaciones netas en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	1,293,692	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	13,917,877
Otras cuentas por cobrar	1,950,978	(2,371,679)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	4,413,729	(6,945,062)
Otras cuentas por pagar	13,336,202	(1,932,700)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	62,719,673	17,442,732
Impuestos pagados	(9,771,844)	4,621,720
Flujo neto generado por actividades de operación	52,947,829	22,064,452
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(80,298)	-
Flujos netos usados en actividades de inversión	(80,298)	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Dividendos pagados	(43,639,207)	(23,023,983)
Flujos netos usados en actividades de financiación	(43,639,207)	(23,023,983)
Efecto por conversión del año	658,904	(1,125,425)
Aumento neto (Disminución neta) de efectivo	9,887,228	(2,084,983)
Efectivo al inicio del año	4,572,110	6,657,093
Efectivo al final del año	14,459,338	4,572,110
Transacciones que no representan flujos de efectivo		
Dividendos declarados pendientes de pago	-	3,586,059

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Asimismo, la Concesionaria ha preparado información complementaria para ciertas notas a los estados financieros individuales, la información que se presenta a continuación debe leerse en conjunto con las notas a las cuales se relacionan:

Efectivo (nota 5)

	En US\$	
	2014	2013
Fondo fijo	98,779	105,598
Cuentas corrientes	125,798	266,512
Depósitos a plazo	14,234,761	4,200,000
	-----	-----
	14,459,338	4,572,110
	=====	=====

Cuentas por cobrar comerciales (nota 6)

	En US\$	
	2014	2013
Valorizaciones por facturar	5,539,595	7,431,751
PAMO	2,989,348	3,575,294
Valorizaciones del año final	1,106,847	3,262,135
Obras adicionales	3,908,710	1,593,713
	-----	-----
	13,544,500	15,862,893
	=====	=====

Cuentas por pagar a partes relacionadas (nota 7)

Transacciones entre empresas relacionadas:		
Consortio Constructor Tramo 4	-	3,277,297
Operadora Surperu S.A.	7,520,358	42,195
	-----	-----
	7,520,358	3,319,492
	=====	=====

Otras cuentas por pagar (nota 9)

	En US\$	
	2014	2013
Tributos	7,474,501	5,210,191
Remuneraciones y beneficios sociales	69,676	41,221
Otros	29,847	271,484
	-----	-----
	7,574,024	5,522,896
	=====	=====

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Ingresos por los servicios de construcción y de operación y mantenimiento (nota 12)

	En US\$	
	2014	2013
Ingresos por construcción:		
Valorización año final	74,432,179	56,986,352
Mantenimiento de emergencia	25,594,423	4,451,497
Obras adicionales	7,001,572	1,653,381
Otros	-	4,023,880
	-----	-----
	107,028,174	67,115,110
	=====	=====
Ingresos por operación y mantenimiento:		
PAMO	5,367,720	6,928,250
CAM	5,439,012	5,365,737
Mantenimiento de emergencia	1,950,902	3,340,503
	-----	-----
	12,757,634	15,634,490
	=====	=====

Costos por servicios de construcción (nota 13)

	En US\$	
	2014	2013
Servicios prestados por terceros	56,150,948	53,378,488
	-----	-----
	56,150,948	53,378,488
	=====	=====

Gastos de Administración (nota 14)

	En US\$	
	2014	2013
Cargas de personal	329,615	317,427
Servicios prestados por terceros	2,486,477	2,690,412
Tributos	1,612,864	1,185,784
Seguros	708,016	494,270
Otros	45,506	33,320
	-----	-----
	5,182,478	4,721,213
	=====	=====

INTERSUR CONCESIONES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los servicios prestados por terceros incluyen lo siguiente:

	En US\$	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicios de construcción	52,068,340	47,365,008
Servicios de operación	4,082,609	6,013,480
Servicios de consultoría	2,247,747	2,455,407
Transportes y fletes	12,341	17,719
Otros	226,388	217,286
	-----	-----
	58,637,425	56,068,900
	=====	=====