



---

**LIDER INVERSIONES Y PROYECTOS S.A.**

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

---



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

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

Más información: Datos Perú

**LIDER INVERSIONES Y PROYECTOS S.A.**

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

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado separado de situación financiera	3
Estado separado de resultados integrales	4
Estado separado de cambios en el patrimonio	5
Estado separado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros separados	7 - 38

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



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas  
**Líder Inversiones y Proyectos S.A.**

29 de mayo de 2015

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Líder Inversiones y Proyectos S.A.** que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 20.

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

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

### Responsabilidad del Auditor

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

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

---

*Gaveglia Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*

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

[www.pwc.com/pe](http://www.pwc.com/pe)

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



29 de mayo de 2015  
Líder Inversiones y Proyectos S.A.

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

#### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Líder Inversiones y Proyectos S.A.** al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Énfasis sobre una situación

Los estados financieros separados de **Líder Inversiones y Proyectos S.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de las inversiones en subsidiarias medidas al costo; y no sobre bases consolidadas, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Líder Inversiones y Proyectos S.A. y subsidiarias**, que se presentan por separado, sobre los que en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.

*CAVEGNO AZARICIO y ASOCIADOS*

Refrendado por

-----(socio)

Hernán Aparicio P.  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No.01-020944



LIDER INVERSIONES Y PROYECTOS S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.	S/.
Prestación de servicios	16	16,461,245	17,687,233
Costo de servicios	17	(5,744,866)	(6,139,885)
		<u>10,716,379</u>	<u>11,547,348</u>
Gastos y otros ingresos operativos:			
Costos de operación		(3,067,441)	(3,891,493)
Gastos de administración	18	(12,443,972)	(14,459,202)
Gastos de ventas		(41,579)	(618,508)
Otros ingresos		3,203,059	3,937,384
Participación en los resultados de negocios conjuntos bajo el método de participación patrimonial	9	4,932,968	12,445,883
Total gastos y otros ingresos operativos		<u>(7,416,965)</u>	<u>(2,585,936)</u>
Utilidad operativa		3,299,414	8,961,412
Ingresos financieros		495,769	645,422
Gastos financieros		(316,335)	(385,017)
Diferencia en cambio, neta	3.a)	(138,166)	(296,826)
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>3,340,682</u>	<u>8,924,991</u>
Impuesto a la renta	15	(939,197)	(2,867,958)
Utilidad del año y resultados integrales del año		<u><u>2,401,485</u></u>	<u><u>6,057,033</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 38 forman parte de los estados financieros separados.

LIDER INVERSIONES Y PROYECTOS S.A.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013

	<u>Número de acciones comunes</u>	<u>Capital S/.</u>	<u>Reserva legal S/.</u>	<u>Resultados acumulados S/.</u>	<u>Total S/.</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	9,867,908	9,867,908	1,476,999	24,098,131	35,443,038
Utilidad del año	-	-	-	6,057,033	6,057,033
Otros	-	-	-	57,284	57,284
Resultados integrales del año	-	-	-	6,114,317	6,114,317
Transacciones con accionistas:					
- Distribución de dividendos (nota 14- c)	-	-	-	(2,033,833)	(2,033,833)
- Aportes de accionista	98,679	98,679	-	-	98,679
- Transferencia a reserva legal	-	-	496,583	(496,583)	-
- Capitalización de resultados (nota 14- c)	17,633,413	17,633,413	-	(17,633,413)	-
Total transacciones con accionistas	17,732,092	17,732,092	496,583	(20,163,829)	(1,935,154)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>27,600,000</u>	<u>27,600,000</u>	<u>1,973,582</u>	<u>10,048,619</u>	<u>39,622,201</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	27,600,000	27,600,000	1,973,582	10,048,619	39,622,201
Utilidad del año	-	-	-	2,401,485	2,401,485
Resultados integrales del año	27,600,000	27,600,000	1,973,582	12,450,104	42,023,686
Transacciones con accionistas:					
- Distribución de dividendos	-	-	-	(3,101,475)	(3,101,475)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	(3,101,475)	(3,101,475)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>27,600,000</u>	<u>27,600,000</u>	<u>1,973,582</u>	<u>9,348,629</u>	<u>38,922,211</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 38 forman parte de los estados financieros separados.

LIDER INVERSIONES Y PROYECTOS S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.	S/.
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad antes del impuesto a la renta	3,340,682	8,924,991
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación		
Depreciación	492,288	472,555
Resultado por venta de inmueble maquinaria y equipo	116,450	32,095
Amortización	486,915	458,488
Participación en los resultados de negocios conjuntos bajo el método de participación patrimonial	(4,932,968)	(12,226,469)
Variación neta de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas	4,340,353	96,412
Otras cuentas por cobrar	150,774	(106,415)
Inventarios	(1,975)	20,152
Gastos contratados por anticipado	(138,505)	(97,162)
Cuentas por pagar comerciales y relacionadas	12,611,155	1,667,517
Otras cuentas por pagar	(3,420,528)	(2,472,030)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de operación	<u>13,044,641</u>	<u>(3,229,866)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Pago por compra de mobiliario y equipo	(398,473)	(502,792)
Devolución de aportes de los negocios conjuntos	780,000	60,000
Distribución de utilidades de los negocios conjuntos	5,042,966	21,099,039
Pago por compra de acciones en subsidiarias	(195,105)	(999)
Pago por aportes en negocios conjuntos	(16,134,748)	(3,706,143)
Pago por compra de activos intangibles	(24,370)	(318,203)
Efectivo neto (aplicado a) provisto por a las actividades de inversión	<u>(10,929,730)</u>	<u>16,630,902</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aceptación de obligaciones financieras	10,040,908	10,420,390
Pago de obligaciones financieras	(11,872,816)	(11,554,835)
Aporte de accionistas	-	98,679
Pago de dividendos	(3,101,475)	(2,033,833)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(4,933,383)</u>	<u>(3,069,599)</u>
(Disminución neta) aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	(2,818,472)	10,331,437
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>14,216,026</u>	<u>3,884,589</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al finalizar el año	<u>11,397,554</u>	<u>14,216,026</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 38 forman parte de los estados financieros separados.

## LIDER INVERSIONES Y PROYECTOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

### 1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

#### a) Constitución y operaciones -

Líder Inversiones y Proyectos S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó e inició sus operaciones en diciembre de 2003 siendo su principal accionista Líder Corp. International S.A., sociedad constituida en el extranjero y reorganizada en el Perú por escritura pública del 6 de diciembre del 2013, la cual posee el 92% de las acciones representativas de su capital social. El domicilio legal de la Compañía se ubica en Av. Manuel Olguín No. 501, Piso 13, Edificio Macro, Santiago de Surco, Lima.

La Compañía se dedica a la promoción, gerenciamiento y desarrollo de proyectos inmobiliarios. Según sus estatutos podrá dedicarse también a actividades de corretaje, compra y venta de inmuebles.

Durante los años 2014 y 2013, la actividad de la Compañía ha estado dirigida a desarrollar proyectos de viviendas multifamiliares; para ello, participa en contratos de asociación en participación con partes relacionadas, los cuales se firman exclusivamente para concursar y ejecutar obras específicas. La Compañía puede participar en dichos contratos bajo las modalidades de "Asociado" o "Asociante". Cuando la Compañía participa como Asociado, entrega aportes que serán utilizados en la ejecución del proyecto y obtendrán retornos, o asumirán pérdidas, en base al porcentaje de participación que tengan en el proyecto que ejecuta el asociante; por otro lado, cuando participan como Asociante, son un partícipe en la inversión del proyecto y; adicionalmente, está encargada del planeamiento, administración, logística y ejecución total del mismo.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía posee inversiones en las siguientes subsidiarias:

<u>Nombre de subsidiarias y negocios conjuntos</u>	<u>Porcentaje de participación</u>		<u>Actividad principal</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
	<u>%</u>	<u>%</u>	
Subsidiarias:			
Líder Ingeniería y Construcción S.A.	99.99	99.99	Promoción y desarrollo de proyectos
Líder Inversiones Arequipa S.A.	99.99	99.99	Promoción y desarrollo de proyectos
Líder Inversiones Chiclayo S.A.	99.99	99.99	Promoción y desarrollo de proyectos
Líder Gerencia y Construcción Arequipa S.A.	99.99	99.99	Promoción y desarrollo de proyectos
Líder Gerencia y Construcción Chiclayo S.A.	99.99	99.99	Promoción y desarrollo de proyectos
Negocios conjuntos:			
Asociación Collique	1.65	1.65	Promoción y desarrollo de proyectos
Asociación Patatza-Chiclayo	19.40	19.4	Promoción y desarrollo de proyectos
Asociación Embajadores-Arequipa	12.13	12.13	Promoción y desarrollo de proyectos
Asociación Guimarey-Chiclayo	49.00	49.00	Promoción y desarrollo de proyectos
Asociación Portofino	43.48	43.48	Promoción y desarrollo de proyectos
Matellini - Floresta	60.00	60.00	Promoción y desarrollo de proyectos
Asociación Piscocya	33.33	-	Promoción y desarrollo de proyectos
Asociación Ñaña	5.78	-	Promoción y desarrollo de proyectos
Asociación Alcázar	10.00	10.00	Promoción y desarrollo de proyectos

b) Principales contratos -

Los contratos de asociación en participación en los que la Compañía es asociado y asociante, se resumen como sigue:

**Participación como Asociado -**

<u>Proyecto</u>	<u>Ubicación</u>	<u>2014</u> %	<u>2013</u> %
Collique	Comas	1.65	1.65
Patazca	Chiclayo	19.40	19.40
Embajadores	Arequipa	12.13	12.13
Guimarey	Chiclayo	49.00	49.00
Portofino	Comas	43.48	43.48
Piscoya	Chiclayo	33.13	-
Los Condes	Ñaña	99.90	-
Los Condes	Ñaña	5.78	-
Kampu	Ate	99.00	-
Shangrilla	Puente Piedra	99.00	-
Tambo Verde	Carabaylo	99.00	-
Del Valle	Chaclacayo	99.00	-

Los aspectos más relevantes de los contratos de construcción suscritos con clientes por estas asociaciones en participación, son los siguientes:

<u>Proyecto</u>	<u>Aporte de socios</u> S/.	<u>Actividad económica e información del contrato</u>
Collique	22,196,853	Se inició en abril de 2010 y debe concluir en el año 2017. Esta obra consiste en la construcción de viviendas multifamiliares en la urbanización Collique en el distrito de Comas. Las compañías participantes en este proyecto son Fibra S.A., Líder Inversiones y Proyectos S.A., A y F Wiese S.A., Corporación Neptuno S.A., WR Representaciones y otros; quienes participan con 66.67%, 1.67%, 12.33%, 12.67%, 0.33% y 6.33%. WR Representaciones participa en este contrato en calidad de "Asociante".
Patasca-Chiclayo	4,529,495	Se inició en octubre de 2012 y debe concluir en diciembre 2015. La Asociación se encargara de la adquisición de El Inmueble y su puesta en valor para su posterior venta. Las compañías participantes en este proyecto son Líder Inversiones y Proyectos S.A., Corporación Neptuno S.A., y otros; quienes participan con 19.40%, 67.35%, 12.25%, 1%, Líder Ingeniería y Construcción S.A. participa en este contrato en calidad de "Asociante".
Embajadores	6,849,498	Se inició en octubre de 2013. Asociación en Participación cuyo objeto será invertir conjuntamente en el desarrollo de un proyecto Inmobiliario en la ciudad de Arequipa Las compañías participantes en este proyecto son Líder Inversiones y Proyectos S.A., Líder Inversiones Arequipa S.A., Corporación Neptuno S.A. y Virginia Wiese Miro Quesada; quienes participan con 12.13%, 1%, 82.09%, y 4.78%. Líder Inversiones Arequipa S.A. participa en este contrato en calidad de "Asociante".

<u>Proyecto</u>	<u>Aporte de socios</u> S/.	<u>Actividad económica e información del contrato</u>
Portofino	2,668,536	Se inició en enero de 2013. Asociación en Participación cuyo objeto será invertir conjuntamente en el desarrollo de un proyecto Inmobiliario en Carabayllo. Las compañías participantes en este proyecto son Líder Inversiones y Proyectos S.A., Líder Ingeniería y Construcción S.A., Corporación Neptuno S.A. y Virginia Wiese Miro Quesada; quienes participan con 43.48%, 1%, 50%, y 5.52%. Líder Ingeniería y Construcción S.A. participa en este contrato en calidad de "Asociante".
Guimarey	2,550,600	Se inició en abril de 2013. Asociación en Participación cuyo objeto lo constituirá la adquisición de El Inmueble para la ejecución sobre el mismo de un proyecto Inmobiliario en la ciudad de Chiclayo. Las compañías participantes en este proyecto son Líder Inversiones y Proyectos S.A., Líder Instituto Tecnológico S.A., Inversiones Augur S.A. y Líder Inversiones Chiclayo S.A.; quienes participan con 49%, 25%, 25%, y 1%. Líder Inversiones Chiclayo S.A. participa en este contrato en calidad de "Asociante".
Chaclacayo	762,299	Esta obra consiste en la construcción de un complejo multifamiliar ubicado en Chaclacayo. Las compañías participantes son Neptuno S.A., Invita seguros, Fundación Augusto N. Wiese y Líder Ingeniería y Construcción S.A.; quienes participan con el 22.50%, 45%, 22.50% y 10%, respectivamente, siendo este último el "Asociante".
Kampu	1,067,000	Se inició en abril del 2010 y debe concluir en julio del 2016. Esta obra consiste en la construcción de un complejo multifamiliar ubicado en el Fundo la Estrella en el distrito de Ate Vitarte. Las compañías participantes son Invita seguros de Vida, Neptuno S.A. y Líder Ingeniería y Construcción S.A.; quienes participan con el 47.5%, 42.3% y 10.2%, respectivamente, siendo este último el "Asociante".
Puente Piedra	944,723	Se inició en junio del 2010 y debe concluir en diciembre del 2015. Esta obra consiste en la construcción de un complejo multifamiliar ubicado en la Parcelación Semi-rústica Shangri-La en el distrito de Puente Piedra. Las compañías participantes son Invita seguros de Vida, Neptuno S.A. y Líder Ingeniería y Construcción S.A.; quienes participan con el 65%, 22.5% y 12.5%, respectivamente, siendo este último el "Asociante".

**Participación como Asociante -**

<u>Proyecto</u>	<u>Ubicación</u>	<u>Participación</u>	
		<u>2014</u> %	<u>2013</u> %
Matellini - Floresta	Chorrillos	60.00	60.00
Alcázar	Rímac	10.00	10.00
Los Condes	Ñaña	5.78	-

Los aspectos más relevantes de los contratos de construcción suscritos con clientes por estas asociaciones en participación, son los siguientes:

<u>Proyecto</u>	<u>Aporte de socios</u> S/.	<u>Actividad económica e información del contrato</u>
Matellini - Floresta	4,650,000	Proyecto que se inició en noviembre del 2007 y debe concluir en diciembre del 2014. Esta obra consiste en la construcción de un complejo multifamiliar de 1,596 viviendas, de las cuales 840 pertenecen a FOVIME y las restantes al público en general. A la fecha se ha culminado con la entrega de la 4° etapa. Las compañías participantes en este proyecto son Corporación Neptuno S.A. quien participa con el 40% y Líder Inversiones y Proyectos quien participa con el 60% en calidad de "Asociante".
Alcázar	8,400,000	Proyecto que se inició en julio 2011 y debe concluir en agosto 2015. Esta obra consiste en la construcción de 688 viviendas y 229 estacionamientos en el Rímac. . Las compañías participantes en este proyecto de construcción son Fundación Augusto N. Wiese 22.5%, Seguros Sura 22.5%, La Positiva Vida Seguros y Reaseguros 45% y Líder Inversiones y Proyectos 10%, siendo este último el "Asociante".
Ñaña	10,642,195	Proyecto que se firmó en el año 2014, cuyo objeto será invertir conjuntamente en un proyecto inmobiliario en lima. Las Compañías participantes en este contrato son: Fundación Augusto N. Wiese 38.27%, Líder Inversiones y Proyectos 5.78% Corporación Neptuno S.A. 32.34%, Líder Ingeniería y Construcción S.A. 4.32%, Inversiones Augur S.A. 7.14% Marilú Wiese 7.14% Malk Corporation 5%.

c) Aprobación de estados financieros -

La Gerencia aprobó los estados financieros separados del año terminado el 31 de diciembre de 2014 y fueron aprobados por Junta General de Accionistas el 31 de marzo del 2015. En Junta General de Accionistas del 28 de marzo de 2014 se aprobaron los estados financieros separados del año terminado el 31 de diciembre de 2013.

d) Responsabilidad de los estados financieros -

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

## 2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

### 2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") y constituyen los primeros estados financieros presentados de acuerdo con NIIF por la Compañía.

Hasta el año 2013, los estados financieros de la Compañía fueron preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú (PCGA en Perú). La adopción de las NIIF en 2014 generó modificaciones a los valores de los estados financieros de años previos. El análisis del proceso de conversión de los estados financieros a NIIF aplicado por la Compañía se describe en la Nota 20.

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, a excepción de sus inversiones en negocios conjuntos que se reconocen por el método de participación patrimonial. Los estados financieros separados se presentan en nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

## **2.2 Normas, modificaciones e interpretaciones -**

### **a) Normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Compañía en el 2014 -**

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para los estados financieros de 2014. La mayoría de los impactos de adopción de estas normas se limita a la presentación y revelación en los estados financieros:

- Modificación a la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación" Esta enmienda aclara que el derecho de la compensación no debe estar supeditado a un evento futuro. También debe ser legalmente exigible para todas las contrapartes en el curso normal de los negocios, así como en caso de impago, insolvencia o quiebra. La enmienda también considera los mecanismos de solución. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- Modificaciones a la NIC 36, "Deterioro de activos". Esta enmienda elimina ciertos requerimientos de revelación referentes a: a) eliminar el requerimiento de revelar el valor recuperable cuando una unidad generadora de efectivo (UGE) contiene plusvalía mercantil o activos intangibles de vida indefinida, pero que no ha sido deteriorado; b) revelar el valor recuperable de un activo o UGE cuando una pérdida por deterioro ha sido reconocida o extornada y c) revelaciones detalladas sobre cómo el valor razonable menos los costos de venta ha sido medido cuando una pérdida por deterioro ha sido reconocido o extornada. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- Modificaciones a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" Esta enmienda requiere que se descontinúe la contabilidad de cobertura cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido, a no ser que el reemplazo o la incorporación de un instrumento de cobertura en otro instrumento de cobertura es parte de la estrategia de cobertura documentada por la entidad. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- IFRIC 21, 'Gravámenes', establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo. La Compañía no está sometida actualmente a gravámenes significativos por lo que el impacto en sus estados financieros no es significativo.  
Otras normas, modificaciones e interpretaciones que son aplicables en el periodo que comenzó el 1 de enero 2014 no son relevantes para la Compañía.

b) Normas, modificaciones a normas e interpretaciones cuya vigencia se da a partir del 1 de enero de 2015 que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía en el 2014 -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros", se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se publicó en julio de 2014, la que sustituye a la guía de la NIC 39, que se refiere a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros.

La NIIF 9 conserva pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías principales de medición de activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales (ORI) y el valor razonable a través de resultados. La base de la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requieren inversiones en instrumentos de renta variable a medir a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar cambios en el valor razonable en ORI (no reciclable). Se plasma un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdidas incurridas utilizadas en la NIC 39. Para los pasivos financieros no hubo cambios de clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito en otro resultado integral, para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 refleja los requisitos para la eficacia de la cobertura mediante la sustitución de las pruebas de efectividad de cobertura. Requiere una relación económica entre el instrumento y elemento de cobertura cubierta, como la "relación de cobertura" para ser el mismo que la gerencia utiliza realmente para fines de gestión de riesgos. La documentación sigue siendo necesaria, pero es diferente a la que actualmente indica la NIC 39. La norma es aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018, es permitida la adopción anticipada. La Compañía aún está por evaluar el impacto completo de la NIIF 9.

- NIIF 15, "Los ingresos procedentes de contratos con clientes" trata sobre el reconocimiento de ingresos y establece las políticas de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de ingresos y de efectivo derivadas de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la capacidad para dirigir el uso y obtener los beneficios del bien o servicio. La norma sustituye a la NIC 18 "Ingresos" y NIC 11 "Contratos de construcción" y las interpretaciones relacionadas. La norma es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 enero 2017 y se permite su aplicación anticipada. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15, cuya aplicación se espera no tenga un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos.
- Modificación a la NIC 27 "Estados financieros separados", al respecto se señala que los estados financieros separados son aquellos presentados por una entidad en la que puede elegir contabilizar sus inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas al: a) Costo b) bajo la NIC 39 (NIIF 9); o c) usando el Método de Participación Patrimonial (MPP) descrito en la NIC 28. Por otra parte, los estados financieros separados son aquellos que se preparan en adición a: a) estados financieros consolidados de una entidad con subsidiarias; o, b) estados financieros que preparan una entidad con subsidiarias pero si mantiene inversiones en asociadas o acuerdos conjuntos que se contabilizan aplicando el MPP de acuerdo con la NIC 28. Asimismo, los dividendos procedentes de una subsidiaria, negocio conjunto o asociada son reconocidos en los estados financieros separados de una entidad cuando se establezca su derecho a recibir tales dividendos.

Los dividendos son reconocidos en resultados a menos que la entidad elija el MPP, en cuyo caso el dividendo es reconocido como una reducción del valor en libros de la inversión. Esta modificación es aplicable a partir del 1 de enero de 2016 y se permite su aplicación anticipada. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha decidido no adoptar anticipadamente esta modificación y mantiene la inversión en sus subsidiarias al costo.

No se espera que otras NIIF o interpretaciones (CINIIF) que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### **2.3 Traducción de moneda extranjera -**

#### **a) Moneda funcional y moneda de presentación -**

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

Todas las inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos tienen al nuevo sol como moneda funcional.

#### **b) Transacciones y saldos -**

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones o la fecha de valuación en los casos de partidas que son revaluadas.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio del cierre del año, se reconocen en los resultados.

Las ganancias y pérdidas en cambio relacionadas con partidas monetarias se presentan en el estado de resultados en el rubro "diferencia en cambio, neta".

### **2.4 Activos financieros -**

#### **2.4.1 Clasificación -**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas; ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; iii) préstamos y cuentas por cobrar; y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual el activo financiero se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros la Compañía ha clasificado sus activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

#### **Préstamos y cuentas por cobrar -**

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

#### **2.4.2 Reconocimiento y medición -**

Los préstamos y las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado menos la provisión por deterioro. La Compañía evalúa a cada fecha del estado separado de situación financiera si existe evidencia objetiva de deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. La política de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describe en la Nota 2.7.

## **2.5 Pasivos financieros -**

### **2.5.1 Clasificación -**

Los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros y se incluyen en los rubros de obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y otras cuentas por pagar en el estado separado de situación financiera.

### **2.5.2 Reconocimiento y medición -**

Cuentas por pagar comerciales y relacionadas -

Las cuentas por pagar comerciales y partes relacionadas son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año, o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor, de lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

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

Obligaciones financieras -

Corresponde a los préstamos que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los cargos incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción en la medida de que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso, estos cargos se difieren hasta el momento en que el préstamo se reciba.

## **2.6 Compensación de instrumentos financieros -**

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto se presenta en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y se tenga la intención de liquidar sobre bases netas o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. El derecho legal no debe estar supeditado a los acontecimientos futuros y debe ser ejecutable en el curso normal de los negocios y en el caso de incumplimiento en el pago, insolvencia o quiebra de la empresa o de la contraparte.

## **2.7 Deterioro de activos financieros -**

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago de intereses o del principal de sus deudas, la probabilidad de que caigan en bancarrota u otro tipo de reorganización financiera y cuando información objetivamente observable indica que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos.

El monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales utilizando su precio de mercado verificable.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados integrales.

## **2.8 Efectivo y equivalente de efectivo -**

En el estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos.

## **2.9 Inmuebles, maquinaria y equipo -**

Estos activos se registran a su costo histórico menos su depreciación. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. El valor en libros del activo reemplazado es dado de baja. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados en el período en el que éstos se incurren.

Los terrenos y obras en curso no se deprecian. La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	50
Instalaciones	10
Unidades de transporte	5
Maquinaria y equipos, muebles y enseres y Equipos diversos	10
Equipos de informática	4

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado separado de situación financiera. 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.

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y sus valores en libros y se reconocen en el rubro "Otros ingresos, neto" en el estado separado de resultados integrales.

## **2.10 Activos intangibles -**

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de software identificable y único que controla la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- técnicamente es posible completar el software de modo que podrá ser usado;
- la gerencia tiene la intención de terminar el software y de usarlo o venderlo;
- se tiene la capacidad para usar o vender el software;
- se puede demostrar que es probable que el software generará beneficios económicos futuros;
- se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del software que permita su uso o venta; y
- el gasto atribuible al software durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de software incluyen los costos de los empleados que desarrollan los softwares y una porción de los costos indirectos correspondientes.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con estos criterios se reconocen en resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo se reconocen en resultados y no se reconocen como un activo en períodos subsiguientes. Los costos incurridos en el desarrollo de software reconocidos como activos se amortizan en el plazo de sus vidas útiles estimadas las que no exceden de cinco años.

## **2.11 Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos -**

### **a) Subsidiarias -**

Las subsidiarias son las entidades sobre las que la Compañía posee control, esto se da cuando está expuesta o tiene derechos a los rendimientos variables que resultan de su involucramiento con dicha entidad y puede afectar esos rendimientos como resultado del poder que posee.

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquéllas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en subsidiarias se registran al costo.

La Compañía reconoce como ingresos los dividendos procedentes de una subsidiaria en el resultado de sus estados financieros separados cuando surja el derecho a recibirlo.

### **b) Negocios Conjuntos -**

Los negocios conjuntos se contabilizan usando el método de participación patrimonial. Bajo el método de participación patrimonial, la participación en negocios conjuntos se reconoce inicialmente al costo y se ajusta posteriormente para reconocer la participación de la Compañía en las utilidades y pérdidas y otros movimientos posteriores a la adquisición en otros resultados integrales. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de un negocio conjunto es equivalente o supera su participación en tales negocios conjuntos (que incluye toda participación de largo plazo que, en sustancia, forma parte de la inversión neta de la Compañía en los correspondientes negocios conjuntos), la Compañía no reconoce pérdidas adicionales a menos que haya asumido obligaciones o efectuado pagos a nombre de los negocios conjuntos.

Los dividendos procedentes de un negocio conjunto son reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía cuando se establezca su derecho a recibir tales dividendos. Los dividendos son reconocidos como una reducción del valor en libros de la inversión.

## **2.12 Deterioro de activos no financieros -**

Los activos que tienen vida útil indeterminada no se amortizan y se someten a pruebas anuales para evaluar su deterioro. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro se miden como el monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre su valor razonable y su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). El valor en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

## **2.13 Impuesto a la renta corriente -**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido que se reconocen en el estado de resultados integrales. El impuesto a la renta corriente se calcula y reconoce de conformidad con el régimen tributario peruano vigente.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando la legislación y las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma la entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

## **2.14 Beneficios a empleados -**

### **a) Participación en utilidades -**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades sobre la base de las disposiciones legales vigentes. La participación de los trabajadores en las utilidades es de 5%, de la materia imponible determinada por la Compañía y sus operaciones conjuntas de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta.

### **b) Gratificaciones -**

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

c) **Compensación por tiempo de servicios -**

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

d) **Vacaciones -**

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

**2.15 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la salida de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente. Si el valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado separado de resultados integrales como gasto financiero.

**2.16 Capital -**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

**2.17 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.

La Compañía 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 Compañía, como se describe más adelante.

a) **Ingresos por servicios prestados -**

Los ingresos por servicios prestados se reconocen en el período 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.

b) **Ingreso por intereses -**

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

c) **Ingreso por dividendos -**

Los ingresos por dividendos son reconocidos cuando existe el derecho a recibir el pago del mismo.

## **2.18 Arrendamientos -**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Los arrendamientos de activos fijos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en otras cuentas por pagar a largo plazo.

El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período. Los activos fijos adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian a lo largo de su vida útil o en el período del arrendamiento, el menor.

## **2.19 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

# **3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, el riesgo de precio y el riesgo de tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir ciertos riesgos a los que está expuesta.

## **3.1 Factores de riesgos financieros -**

La Gerencia de Administración y Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos financieros (tasa de interés y tipo de cambio) de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia de Administración y Finanzas identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio aprueba los principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de cambio, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de crédito, la posibilidad de uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y sobre cómo deben invertirse los excedentes de liquidez.

### **a) Riesgos de mercado -**

#### **i) Riesgos de cambio -**

La Compañía mantiene saldos de efectivo y equivalente de efectivo, préstamos otorgados a empresas relacionadas, obligaciones financieras, así como otras cuentas por pagar en dólares estadounidenses. La Gerencia no considera necesario celebrar contratos de cobertura para cubrir el riesgo de volatilidad en la tasa cambiaria debido a que considera que en el mediano plazo no habrá devaluaciones significativas en la tasa cambiaria.

Las partidas del activo y del pasivo denominadas en dólares estadounidenses se resumen a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<b>Activos:</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	159,878	( 37,076)	24,178
Otras cuentas por cobrar	57,053	48,285	42,067
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>60,867</u>	<u>45,015</u>	<u>12,999</u>
	277,798	56,224	79,244
<b>Pasivos:</b>			
Obligaciones financieras	( 532,160)	( 768,170)	( 959,735)
Cuentas por pagar comerciales	( 51,127)	( 83,124)	-
Otras cuentas por pagar	( 15,000)	( 15,000)	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>( 51,443)</u>	<u>( 51,443)</u>	<u>( 39,884)</u>
	<u>( 649,730)</u>	<u>( 917,737)</u>	<u>( 999,619)</u>
Posición pasiva neta	<u>( 371,932)</u>	<u>( 861,513)</u>	<u>( 920,375)</u>

Los saldos en dólares estadounidenses se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2.989 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.796 por US\$1 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente).

La pérdida neta por diferencia en cambio por el año 2014 es de S/.138,166 (S/.296,826 de pérdida al 31 de diciembre de 2013.)

Si las tasas cambiarias hubieran variado en un rango del 5%, entonces los resultados del año 2014 y 2013 se hubieran afectado en un incremento o disminución de S/.55,074 y S/.110,073 respectivamente.

ii) Riesgo de precios -

Los instrumentos financieros de la Compañía no están expuestos a riesgos de precios.

iii) Riesgo de tasa de interés -

La Compañía no está expuesta a cambios en las tasas de interés en el mercado de sus activos y pasivos. Las tasas de interés pactadas en su endeudamiento son a tasas fijas.

Los activos financieros de la Compañía incluyen depósitos en efectivo en bancos que en su mayoría devengan tasas de interés fijas. Los pasivos financieros incluyen obligaciones financieras a largo plazo con una tasa de interés fija.

b) Riesgo de crédito -

La Compañía controla el riesgo de crédito mediante la implementación de aprobaciones de créditos, límites y procedimientos de monitoreo; cuando es necesario, la Compañía obtiene garantías para asegurar los valores o los acuerdos originados.

Los activos de la Compañía que se encuentran potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo crediticio corresponden a depósitos en bancos y las cuentas por cobrar comerciales. La Compañía mitiga la concentración y riesgos de crédito a través de la política de depositar sus fondos en entidades financieras locales de primer nivel.

En consecuencia, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene ninguna concentración significativa de riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo y de líneas de crédito disponibles.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos que se muestran en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados.

	<u>Menos de</u> <u>1 año</u> <u>\$/.</u>	<u>Entre 1 y 2</u> <u>años</u> <u>\$/.</u>	<u>Total</u> <u>\$/.</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>			
Obligaciones financieras	1,878,195	816,738	2,694,933
Cuentas por pagar comerciales	740,407	-	740,407
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10,642,195	3,488,597	14,130,792
Otras cuentas por pagar	885,224	-	885,224
	<u>14,146,021</u>	<u>4,305,335</u>	<u>18,451,356</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
Obligaciones financieras	2,851,185	2,852,957	5,704,142
Cuentas por pagar comerciales	691,899	-	691,899
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,947,626	-	1,947,626
Otras cuentas por pagar	1,415,341	-	1,415,341
	<u>6,906,051</u>	<u>2,852,947</u>	<u>9,759,008</u>
<b>Al 1 de enero de 2013</b>			
Obligaciones financieras	2,636,404	4,542,516	7,178,920
Cuentas por pagar comerciales	169,620	-	169,620
Cuentas por pagar a partes relacionadas	422,907	-	422,907
Otras cuentas por pagar	1,669,298	-	1,669,298
	<u>4,898,229</u>	<u>4,542,516</u>	<u>9,440,745</u>

### 3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su 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.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede alternativamente ajustar el importe de los dividendos que paga a los accionistas, emitir nuevas acciones, devolver capital a los accionistas o vender activos para reducir su deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este índice se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio. La deuda neta corresponde al total de las obligaciones financieras (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El patrimonio es el que se muestra en el estado separado de situación financiera más la deuda neta.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, debido a que la Compañía obtuvo excedente de efectivo mayor que las obligaciones financieras y el patrimonio no se usó para garantizar el cumplimiento de las obligaciones financieras, el ratio de apalancamiento no fue parte del análisis.

No se requiere la presentación de un análisis de apalancamiento, debido a que al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el patrimonio no se encuentra comprometido con obligaciones financieras.

### **3.3 Estimación del valor razonable -**

Para la clasificación del tipo de valorización utilizada por la Compañía para sus instrumentos financieros a valor razonable, se han establecido los siguientes niveles de medición:

- Nivel 1: Medición basada en valores de cotización en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Medición basada en información sobre el activo y pasivo distinta a valores de cotización (nivel 1) pero que puede ser confirmada, se directa (por ejemplo, precios) o indirectamente (por ejemplo, provenientes de precios)
- Nivel 3: Medición basada en información sobre el activo o pasivo que no proviene de fuentes que pueden ser confirmados en el mercado (es decir, información no observable, generalmente basada en estimados y supuestos internos de la Compañía).

## **4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS**

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **4.1 Estimados y criterios contables críticos -**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

#### **a) Revisión de valores en libros y provisión para deterioro -**

La Compañía aplica los lineamientos señalados en la NIC 36 para determinar si un activo permanente requiere de una provisión por deterioro. Esta determinación requiere de un uso de juicio profesional por parte de la Gerencia para analizar los indicadores que podrán indicar un deterioro así como en la determinación del valor en uso. En este último caso se requiere la aplicación de juicio en la elaboración de flujos de caja futuros que incluye la proyección del nivel de operaciones futuras de la Compañía, proyección de factores económicos, así como la elección de la tasa de descuento a ser aplicada en este flujo. De acuerdo con la evaluación de la Gerencia, no se han identificado indicios de deterioro.

#### **b) Impuesto a la renta -**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Existen muchas transacciones y cálculos por los que el resultado final del impuesto es incierto. La Compañía reconoce un pasivo por temas observados en revisiones fiscales sobre la base de estimados de si se requerirá de pago adicionales de impuestos. Cuando el resultado final de tales revisiones se conozca y si difiere de las estimaciones preliminares, los ajustes impactan al saldo del impuesto a la renta corriente y al del diferido en el periodo en que se conoce el resultado final de la revisión.

El cálculo del impuesto a la renta corriente que determina la Compañía resulta de la aplicación de las normas tributarias vigentes y no incluyen provisiones estimadas que generen en un futuro diferencias con respecto a las revisiones fiscales. En tal sentido no consideramos necesario efectuar una revelación de sensibilidad que simule una variación en el cálculo, siendo que, en el caso se presente alguna diferencia, ésta no sería material en relación a los resultados de los estados financieros.

#### 4.2 juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 y al 1 de enero de 2013, la Compañía no ha presentado juicios críticos que requieran revelarse en los estados financieros.

## 5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y CALIDAD CREDITICIA

### 5.1 Instrumentos financieros por categoría -

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u> S/.
<b>Activos según estado de situación financiera</b>			
Préstamos y cuentas por cobrar:			
- Efectivo y equivalente de efectivo	11,397,554	14,216,026	3,884,589
- Cuentas por cobrar comerciales	69,228	69,271	11,437
- Otras cuentas por cobrar	632,834	945,793	839,378
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>4,558,381</u>	<u>8,898,691</u>	<u>9,052,937</u>
	<u>16,657,997</u>	<u>24,129,781</u>	<u>13,788,341</u>
<b>Pasivos según estado de situación financiera</b>			
Otros pasivos financieros:			
- Obligaciones financieras	1,344,263	1,931,115	2,235,864
- Arrendamientos financieros	1,211,630	2,077,205	3,286,382
- Cuentas por pagar comerciales	740,407	691,899	169,620
- Otras cuentas por pagar, excluyendo los anticipos recibidos e impuestos	885,224	1,415,341	1,669,298
- Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>14,130,792</u>	<u>1,947,626</u>	<u>422,907</u>
	<u>18,312,316</u>	<u>8,063,186</u>	<u>7,784,071</u>

### 5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes.

La calidad crediticia de los activos financieros se presenta a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de</u> <u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.	<u>Al 1 de enero</u> <u>de 2013</u> S/.
Efectivo y equivalentes de efectivo (*)			
BBVA Banco Continental (A+)	347,032	72,469	175,259
Banco de Crédito del Perú (A+)	8,142,043	12,949,990	3,054,020
Banco de la Nación (A)	12,352	117,110	228,789
Banco HSBC (Actualmente GNB)	<u>2,851,493</u>	<u>1,047,299</u>	<u>423,887</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>11,352,920</u>	<u>14,186,868</u>	<u>3,881,955</u>

(\*) El resto de equivalente de efectivo en el estado separado de situación financiera corresponde a efectivo.

Con relación a la calidad crediticia de los clientes, la Compañía los clasifica en tres categorías:

- A: clientes/partes relacionadas nuevos (menores a 6 meses),
- B: clientes existentes/partes relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) sin incumplimientos en el pasado, y
- C: clientes existentes/partes relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) con incumplimientos en el pasado, y

La totalidad de la cartera de la Compañía se ubicaba en la categoría B. Asimismo, de las cuentas que están en cumplimiento de sus términos contractuales, no existen algunas que hayan sido renegociadas.

## 6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	S/.	S/.	S/.
Caja chica	44,634	29,158	2,634
Cuentas corrientes (a)	1,032,920	183,868	91,955
Depósitos a plazo (b)	<u>10,320,000</u>	<u>14,003,000</u>	<u>3,790,000</u>
	<u>11,397,554</u>	<u>14,216,026</u>	<u>3,884,589</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas corrientes están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidense por S/.555,045 y US\$159,878, respectivamente (S/.76,037 y US\$37,076, respectivamente en el 2013 y S/.32,911 y US\$24,178 al 1 de enero de 2013). Estos montos se mantienen en bancos locales, son de libre disponibilidad y no devengan intereses.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos a plazo están denominados en nuevos soles, se mantienen en bancos locales, devengan intereses a tasas entre 3.75% y 3.90% (entre 3.85% y 3.90% al 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013 respectivamente), sus vencimientos son en enero de 2015 y son de libre disponibilidad.

## 7 SALDOS Y TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

- a) Los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	S/.	S/.	S/.
<b>Cuentas por cobrar</b>			
Líder Ingeniería y Construcción S.A.	2,928,031	7,775,591	7,086,555
AyF Wiese S.A.	80,354	82,175	341,603
WR S.A.	202,779	79,872	87,901
Adhitana S.A.	97,962	75,109	35,702
Inversiones Augur S.A.	526	3,619	358
Líder Inversiones y Arequipa	65,880	134,762	54,719
Líder Gerencia y Construcción Arequipa S.A.	128,105	227,159	-
Líder Inversiones Chiclayo	53,438	87,710	-
Otros menores	<u>1,001,440</u>	<u>432,694</u>	<u>1,446,099</u>
	<u>4,558,515</u>	<u>8,898,691</u>	<u>9,052,937</u>

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<b>Cuentas por pagar</b>			
WR S.A.	90,150	82,917	82,323
Fundación Augusto N. Wiese)	4,322,720	-	-
Ay F Wiese S.A.	3,208	-	-
Líder Ingeniería y Construcción S.A.	2,546,232	890,308	346,726
Corporación Neptuno S.A.	3,654,994	-	-
Inversiones Augur S.A.	841,355	379,481	-
Marilu Wiese	806,960	-	-
Malk Corporation	564,402	-	-
Líder Inversiones Arequipa S.A.	-	250,094	-
Cuentas por pagar asociaciones en participación	<u>1,300,771</u>	<u>344,826</u>	<u>( 6,142)</u>
	<u>14,130,792</u>	<u>1,947,626</u>	<u>422,907</u>

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas se generan, principalmente, producto de préstamos de la Matriz con las subsidiarias, por prestación de servicios de gerenciamiento y reembolso de gastos que, eventualmente, la Compañía incurre a nombre de sus empresas relacionadas.

Las cuentas por pagar a partes relacionadas se generan, principalmente, por los resultados de las Asociaciones en Participación como Asociado y reembolsos de gastos que, eventualmente, la Compañía incurre a nombre de sus empresas relacionadas.

- b) Las principales transacciones entre partes relacionadas que devienen en saldos por cobrar y por pagar comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Ingresos por prestación de servicios, reembolsos y otros -		
Líder Ingeniería y Construcción S.A.	9,290,648	14,731,444
WR S.A.	2,257,381	692,529
Seguros Sura	255,215	2,669,351
Inmobiliaria SDA	34,547	-
Asociación Cultural Líder Corp.	1,882	1,401
Líder Inversiones Arequipa S.A.	555	50,011
Inversiones Augur S.A.	462	39,805
Líder Inversiones Chiclayo S.A.	-	6,448
Líder Gerencia y Construcción Arequipa S.A.	27,730	-
Corporación Neptuno S.A.	555	4,343
Gastos, reembolsos y distribución de resultados -		
Ay F Wiese S.A.	1,816	4,444
WR S.A.	-	74,610
Líder Inversiones Arequipa S.A.	-	3
Líder Inversiones Chiclayo S.A.	-	555
Líder Ingeniería y Construcción S.A.	209,666	556,887
Líder Ingeniería y Construcción S.A.	135,587	-
Compensación de la gerencia clave -		

Al 31 de diciembre de 2014, el Directorio y la Gerencia han percibido remuneraciones por S/2,705,356 (S/3,345,608 al 31 de diciembre 2013).

**INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO**

El movimiento de la cuenta inmuebles, maquinaria y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, y al 1 de enero de 2013 es el siguiente:

	Inmuebles	Vehículos	Maquinarias y equipos	Muebles y Enseres	Equipos de computo	Equipos Diversos	Obras en curso	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
<b>Al 1 de enero de 2013</b>								
Costo	8,512,920	927,060	18,370	1,170,274	158,756	62,865	935,105	11,785,350
Depreciación acumulada	-	(480,295)	(2,667)	(184,346)	(69,468)	(15,108)	-	(751,884)
Costo neto	<u>8,512,920</u>	<u>446,765</u>	<u>15,703</u>	<u>985,928</u>	<u>89,288</u>	<u>47,757</u>	<u>935,105</u>	<u>11,033,466</u>
Adiciones	-	154,663	-	-	43,595	36,264	268,270	502,792
Deducciones por ventas de activos	-	(219,963)	-	-	(25,575)	(2,243)	-	(247,781)
Transferencias	98,269	-	1,445	52,497	-	31,756	(183,967)	-
Cargo por depreciación	(146,116)	(155,761)	(1,464)	(119,239)	(48,821)	(1,154)	-	(472,555)
Depreciación por deducciones por ventas	-	196,200	-	-	18,382	1,104	-	215,686
	<u>(47,847)</u>	<u>24,861</u>	<u>19</u>	<u>66,742</u>	<u>(12,419)</u>	<u>65,727</u>	<u>84,303</u>	<u>(1,858)</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>								
Costo	8,611,189	861,760	19,815	1,222,771	176,776	128,642	1,203,375	12,040,361
Depreciación acumulada	(146,116)	(439,856)	(4,131)	(3,03585)	(99,907)	(15,158)	-	(1,008,753)
Costo neto	<u>8,465,073</u>	<u>421,904</u>	<u>15,684</u>	<u>919,186</u>	<u>76,869</u>	<u>113,484</u>	<u>1,019,408</u>	<u>11,031,608</u>
<b>Al 1 de enero de 2014</b>								
Costo	8,611,189	861,760	19,815	1,222,771	176,776	128,642	1,203,375	12,040,361
Depreciación acumulada	(146,116)	(439,856)	(4,131)	(3,03585)	(99,907)	(15,158)	-	(1,008,753)
Costo neto	<u>8,465,073</u>	<u>421,904</u>	<u>15,684</u>	<u>919,186</u>	<u>76,869</u>	<u>113,484</u>	<u>1,019,408</u>	<u>11,031,608</u>
Adiciones	-	377,555	-	3,479	2,542	-	14,897	398,473
Deducciones por ventas de activos	-	(488,586)	-	-	(2,537)	-	-	(491,123)
Cargo por depreciación	(148,164)	(166,513)	(2,415)	(122,543)	(40,461)	(12,192)	-	(492,288)
Depreciación de deducciones por ventas	-	372,136	-	-	2,537	-	-	374,673
	<u>(148,164)</u>	<u>94,592</u>	<u>(2,415)</u>	<u>(119,064)</u>	<u>(37,919)</u>	<u>(12,192)</u>	<u>14,897</u>	<u>(210,265)</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>								
Costo	8,611,189	750,729	19,815	1,226,250	176,781	128,642	1,034,305	11,947,711
Depreciación acumulada	(294,280)	(234,233)	(6,546)	(426,128)	(1,137,831)	(27,350)	-	(1,126,368)
Costo neto	<u>8,316,909</u>	<u>516,496</u>	<u>13,269</u>	<u>800,122</u>	<u>38,950</u>	<u>1,01292</u>	<u>1,034,305</u>	<u>10,821,343</u>

## 8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>			
Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN)	162,185	-	-
Depósitos en garantía	143,735	145,989	126,862
Subsidios	95,313	-	-
Préstamos al personal	54,143	82,500	180,364
Fondos en garantía	52,352	281,998	95,133
Fondos sujetos a restricción	-	159,826	-
Diversas	287,191	275,480	437,019
	<u>795,019</u>	<u>945,793</u>	<u>839,378</u>

## 9 INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS

El movimiento de las inversiones en negocios conjuntos es como sigue:

Los negocios conjuntos de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

<u>Entidad</u>	<u>Participación en capital</u>		<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>enero de</u>
	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>2013</u>
Asociación en Participación Ñaña	99.90	-	11,272,980	-	-
Asociación en Participación Fioresta	60.00	60.00	4,598,321	7,430,314	16,188,852
Asociación en Participación Alcazar	10.00	10.00	2,823,832	809,986	725,467
Asociación en Participación Patazca Chiclayo	19.40	19.40	1,087,832	1,087,758	1,087,354
Asociación en Participación Portofino	8.70	8.70	1,947,929	1,940,749	-
Asociación en Participación Collique	1.67	1.67	1,197,518	1,112,001	1,071,165
Asociación en Participación Piscocoya	33.13	-	1,096,286	-	-
Asociación en Participación Puente Piedra	90.86	-	1,047,855	-	-
Asociación en Participación Kampu	99.90	-	986,582	-	-
Asociación en Participación Chaclacayo	99.00	-	920,202	-	-
Asociación en Participación Guimarey	49.00	49.00	761,750	763,845	-
Asociación en Participación Lomas de Tingo María	33.33	33.33	713,641	713,663	707,157
Asociación en Participación Embajadores	12.13	12.13	698,402	696,926	-
Asociación en Participación Tambo Verde	9.90	9.90	648,438	-	-
Otros proyectos			263,179	264,755	266,429
			<u>30,064,747</u>	<u>14,819,997</u>	<u>20,046,424</u>

El movimiento de los negocios conjuntos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Saldo inicial	14,819,997	20,046,424
Aportes	16,134,748	3,706,143
Participación patrimonial en resultados	4,932,968	12,226,469
Devoluciones de aportes	( 780,000)	( 60,000)
Dividendos recibidos	( 5,042,966)	( 21,099,039)
Saldo final	<u>30,064,747</u>	<u>14,819,997</u>

El gasto por depreciación se distribuye como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Costo de servicios (Nota 17)	66,853	60,550
Gastos de administración (Nota 18)	420,673	409,373
Costos de operación	<u>4,762</u>	<u>2,632</u>
	<u>492,288</u>	<u>472,555</u>

## 11 ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de los activos intangibles por el año terminado el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>Saldos</u>		<u>Saldos</u>
	<u>iniciales</u>	<u>Adiciones</u>	<u>finales</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2014:</b>			
<b>Costo -</b>			
Licencias	1,080,745	-	1,080,745
Software informático	3,546,484	24,371	3,570,855
Otros	<u>56,087</u>	<u>-</u>	<u>56,087</u>
	<u>4,683,316</u>	<u>24,371</u>	<u>4,707,687</u>
<b>Amortización acumulada -</b>			
Licencias	190,754	108,994	299,748
Software informático	867,474	372,710	1,210,184
Otros	<u>30,737</u>	<u>5,212</u>	<u>35,949</u>
	<u>1,088,965</u>	<u>486,915</u>	<u>1,575,881</u>
Costo neto	<u>3,594,351</u>		<u>3,131,806</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2013:</b>			
<b>Costo -</b>			
Licencias	863,129	217,616	1,080,745
Software informático	3,445,898	100,586	3,546,484
Otros	<u>56,087</u>	<u>-</u>	<u>56,087</u>
	<u>4,365,114</u>	<u>318,202</u>	<u>4,683,316</u>
<b>Amortización acumulada -</b>			
Licencias	90,450	100,304	190,754
Software informático	514,899	352,575	867,474
Otros	<u>25,128</u>	<u>5,609</u>	<u>30,737</u>
	<u>630,477</u>	<u>458,488</u>	<u>1,088,965</u>
Costo neto	<u>3,734,636</u>		<u>3,594,351</u>
<b>Al 1 de enero de 2013:</b>			
<b>Costo -</b>			
Licencias	726,331	136,798	863,129
Software informático	1,765,401	1,680,497	3,445,898
Otros	<u>56,087</u>	<u>-</u>	<u>56,087</u>
	<u>2,547,819</u>	<u>1,817,295</u>	<u>4,365,114</u>
<b>Amortización acumulada -</b>			
Licencias	17,481	72,969	90,450
Software informático	274,190	240,709	514,899
Otros	<u>19,258</u>	<u>5,870</u>	<u>25,128</u>
	<u>310,929</u>	<u>319,548</u>	<u>630,477</u>
Costo neto	<u>2,236,890</u>		<u>3,734,636</u>

## 12 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

Tipo de obligación	Moneda de origen	Tasa de interés %	Vencimiento	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero de
				2014	2013	2013
				S/.	S/.	
Arrendamientos financieros:						
- Banco Continental - Inmueble	S/.	6.98	2015	960,391	1,858,121	2,697,278
- Banco Continental - Mobiliario	US\$	5.80	2014	-	186,465	410,277
- America Leasing S.A.	US\$	11.08	2013	-	-	46,854
- Banco de Crédito del Perú	US\$	7.61	2014	-	22,604	75,430
- Banco de Crédito del Perú	US\$	8.00	2014	-	10,009	18,960
- Banco de Crédito del Perú	US\$	7.80	2013	-	7	37,673
- Banco de Crédito del Perú	US\$	7.37	2017	251,239	-	-
				<u>1,211,630</u>	<u>2,077,206</u>	<u>3,286,362</u>
Pagarés:						
Hewlett-Packard Perú S.R.L.	US\$	7.57	2017	1,344,263	1,931,114	1,856,383
				<u>2,555,893</u>	<u>4,008,320</u>	<u>5,142,765</u>
Corriente				( 1,435,476)	( 1,813,738)	( 2,208,003)
No corriente				<u>1,120,417</u>	<u>2,194,582</u>	<u>3,494,243</u>

### a) Arrendamientos financieros -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 3 este rubro comprende arrendamiento financieros en moneda nacional y extranjera destinados para la adquisición de equipos de transporte para uso de la compañía, mobiliario y del inmueble adquirido en el Edificio Macros para uso de oficinas administrativas.

Las deudas por contratos de arrendamiento financiero se encuentran garantizadas con los bienes adquiridos.

Los pagos mínimos a efectuarse por plazo de vencimiento y el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
S/.		
Hasta 1 año	1,105,198	1,156,923
Mayor a 1 año y hasta 5 años	<u>154,764</u>	<u>1,259,962</u>
<u>1,259,962</u> <u>2,416,885</u>		
Cargos financieros futuros sobre contratos de Arrendamiento financiero		
Valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero	( 48,332)	( 339,679)
<u>1,211,630</u> <u>2,077,206</u>		

El valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero se desagrega como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
S/.		
Hasta 1 año	1,055,263	960,865
Mayor a 1 año y hasta 5 años	<u>156,367</u>	<u>1,116,341</u>
<u>1,211,630</u> <u>2,077,206</u>		

b) Préstamos -

Los préstamos que mantiene la Compañía se componen principalmente por pagarés con la empresa Hewlett-Packard Perú S.R.L. Los préstamos no tienen garantías.

c) Valor razonable de la deuda -

Los valores razonables de los préstamos de vencimiento corriente se aproximan a sus valores en libros dado que el impacto de su descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en flujos de efectivo descontados.

d) Cronograma de amortización -

El cronograma de amortización de las obligaciones financieras se detalla a continuación:

	<u>S/.</u>
2015	1,755,089
2016	573,232
2017	227,572

**13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>2013</u>	<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>de 2013</u>
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
Tributos por pagar	1,323,538	1,775,897	3,819,422
Remuneraciones y por pagar	679,624	1,209,406	1,543,432
Diversas	<u>205,600</u>	<u>205,936</u>	<u>125,867</u>
	<u>2,208,762</u>	<u>3,191,239</u>	<u>5,488,721</u>

**14 PATRIMONIO**

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social está representado por 27,600,000 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol cada una.

En Junta General de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2013, se aprobó el aporte en dinero de accionista por S/.98,679.

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

<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Número de</u>	<u>Porcentaje total de</u>
<u>Individual del capital</u>	<u>accionistas</u>	<u>participación</u>
		%
De 1.01 al 5.00	1	2.00
De 5.01 al 10.00	1	5.00
De 90.01 al 100.00	<u>1</u>	<u>92.00</u>
	<u>3</u>	<u>100.00</u>

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas.

En marzo 2013 se efectuó la transferencia a la reserva legal por S/.496,583. Al 31 de diciembre de 2014 está pendiente la transferencia a la reserva legal de S/.845,852.

c) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 4.1% por concepto del impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

En Junta General de Accionistas de fecha 24 de enero de 2014 se acordó la distribución de dividendos por un importe de S/.3,101,475 (S/.0.11 por acción) . En el año 2013 se pagaron dividendos por S/.2,033,833 (S/.0.07 por acción). Asimismo, se efectuó la capitalización de resultados acumulados por S/.17,633,413.

## 15 IMPUESTO A LA RENTA

- a) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia considera que ha determinado su utilidad tributaria materia imponible 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.

La tasa del impuesto a la renta correspondiente ha sido fijada en 30%.

b) Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta en Perú -

Con fecha 31 de diciembre de 2014, se emitió la Ley No.30296, "Ley que promueve la reactivación de la economía" que, entre otros aspectos, establece una reducción gradual de la tasa del impuesto a la renta que grava a las rentas de empresas, la que disminuirá del actual 30% a 28% para los años 2015 y 2016, a 27%, para los años 2017 y 2018, y a 26% para los años 2019 y siguientes. Asimismo, la referida ley establece el incremento gradual del impuesto a los dividendos al que están afectos las personas naturales y personas jurídicas no domiciliadas, que se incrementará del actual 4.1% a 6.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2015 y 2016; a 8.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2017 y 2018, y a 9.3%, para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2019 y siguientes. Las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, permanecerán afectas a la tasa del 4.1%, a pesar de que su distribución se acuerde u ocurra en períodos posteriores.

- c) Por los años terminados el 31 de diciembre, el impuesto a la renta se discrimina como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Corriente	695,976	2,510,275
Diferido	<u>243,221</u>	<u>357,683</u>
Total	<u><u>939,197</u></u>	<u><u>2,867,958</u></u>

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la renta ha sido determinada como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,340,682	8,924,991
Impuesto teórico (30%)	1,002,205	2,677,497
Deducciones, netas de adiciones	( 63,008)	( 190,461)
Impuesto a la renta	<u>939,197</u>	<u>2,867,958</u>

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (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 Compañía, 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.
- e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, el precio de transferencia entre partes vinculadas y no vinculadas debe contar 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 Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014.
- f) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

Este Impuesto grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. A partir del año 2009, la tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

## 16 PRESTACION DE SERVICIOS

Por los años terminados el 31 de diciembre, este rubro se compone como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Servicio de gerenciamiento y administración de obra	15,694,295	16,625,680
Honorarios de éxito	95,105	-
Servicio de post venta	671,845	1,061,553
	<u>16,461,245</u>	<u>17,687,233</u>

## 17 COSTO DE SERVICIOS

Por los años terminados el 31 de diciembre, este rubro se compone como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Costos de Servicio:		
Materiales	58,047	581
Mano de obra	4,285,034	4,358,998
Subcontratistas	1,120,478	949,088
Tributos	5,037	2,372
Depreciación (Nota 10)	66,853	60,550
Otros gastos indirectos	209,417	768,296
	<u>5,744,866</u>	<u>6,139,885</u>

## 18 GASTOS DE ADMINISTRACION

Por los años terminados el 31 de diciembre, este rubro se compone como sigue:

	<u>2014</u> S/.	<u>2013</u> S/.
Suministros	64,145	142,219
Gastos de personal	8,791,877	10,188,786
Servicios prestados por terceros	1,544,187	1,580,249
Tributos	345,210	508,795
Cargas diversas de gestión	840,201	1,177,616
Depreciación (Nota 10)	420,673	409,373
Otras provisiones	437,679	452,164
	<u>12,443,972</u>	<u>14,459,202</u>

## 19 GARANTIAS Y COMPROMISOS

A continuación se presentan las garantías otorgadas por la Compañía:

<u>Acreeedor</u> <u>Prendario</u>	<u>Naturaleza de</u> <u>la operación</u>	<u>Moneda</u>	<u>Valor neto</u> <u>de las garantías</u>	<u>Activo</u> <u>comprometido</u>	<u>Proyecto</u>
HSBC Bank Perú	Fianzas	Soles	20,000	Depósitos	Líder
Scotiabank Perú	Hipotecas	Dólares	1,845,783	Hipoteca	Praga
Scotiabank Perú	Avales	Dólares	739,636	Préstamos	Matellini
Scotiabank Perú	Fianzas	Dólares	600,000	Carta fianza	Matellini
Banco Continental	Avales	Dólares	428,498	Préstamos	Líder
Banco de Crédito del Perú	Fianzas	Soles	15,740,245	Carta fianza	Líder

## 20 ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Los estados financieros individuales de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 corresponden a los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF.

Las políticas contables descritas en la Nota 2 se han aplicado en la preparación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014. La información comparativa es presentada en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y en la preparación de los saldos iniciales del estado de situación financiera bajo NIIF al 1 de enero de 2013 (fecha de transición de la Compañía).

A fin de preparar el estado individual de situación financiera bajo NIIF al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha reconocido ajustes a los montos de los estados financieros previamente preparados de acuerdo con los PCGA en Perú. La información presentada a continuación provee una explicación de los impactos de la transición de PCGA en Perú a NIIF sobre la posición financiera, los resultados y los flujos de efectivo de la Compañía en las fechas indicadas.

#### **20.1 Excepciones y exclusiones a la aplicación retroactiva de las NIIF -**

A continuación, se describen las excepciones obligatorias "Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera por primera vez" a la aplicación retroactiva de las NIIF, establecidas que fueron aplicadas por la Compañía en su proceso de conversión de los estados financieros separados de PCGA en Perú a NIIF.

##### **Excepciones obligatorias -**

La única excepción obligatoria que fue de aplicación a la Compañía es la relacionada a los estimados contables. De esta forma, los estimados contables aplicados en la preparación de los estados financieros separados de acuerdo con NIIF al 1 de enero de 2013 y al 31 de diciembre de 2013 son uniformes con aquellos aplicados a dichas fechas en los estados financieros separados de acuerdo con PCGA en Perú.

#### **20.2 Conciliaciones entre PCGA en Perú y las NIIF**

La NIIF 1 requiere que la entidad que adopta las NIIF por primera vez concilie los saldos de su patrimonio, resultados integrales y flujos de efectivo determinados de acuerdo con sus anteriores PCGA con los saldos que resulten de la adopción de NIIF. La adopción por primera vez de las NIIFs por la Compañía no impactó los saldos de los flujos de efectivo de actividades de operación, inversión y financiamiento previamente reportados. A continuación se muestra las conciliaciones que requiere la NIIF 1 entre la información preparada de acuerdo con PCGA en Perú y la preparada de acuerdo con NIIF:

Estado separado de situación financiera al 1 de enero de 2013

Estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013.

Estado separado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

Estado separado de cambios en el patrimonio al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2013.

### 20.3 Conciliación del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 -

	Saldos en		Ajustes NIIF		Nota	Saldos NIIF
	PCGA en Perú S/.		Negocios conjuntos S/.	Otros ajustes S/.		
<b>ACTIVO</b>						
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo	24,984,263	( 10,768,237)	-	-	b)	14,216,026
Cuentas por cobrar comerciales	111,959	( 42,688)	-	-	b)	69,271
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9,045,931	( 8,100,138)	-	-	b)	8,898,691
Otras cuentas por cobrar	2,551,583	6,347,108	-	-	b)	945,793
Existencias	5,306,893	( 5,306,731)	-	-	b)	162
Gastos pagados por anticipado	135,945	( 1,696)	-	-	b)	134,249
<b>Total activo corriente</b>	<b>42,136,574</b>	<b>( 17,872,382)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>24,264,192</b>
<b>Activo no corriente</b>						
Inversiones	5,516,671	9,317,321	-	-	b)	14,833,992
Inmuebles, maquinaria y equipo	8,678,113	( 56,236)	2,409,731	-	a),b)	11,031,608
Activos intangibles	3,602,278	( 7,927)	-	-	b)	3,594,351
<b>Total activo no corriente</b>	<b>17,797,062</b>	<b>( 9,253,158)</b>	<b>2,409,731</b>	<b>-</b>		<b>29,459,951</b>
<b>Total activo</b>	<b>59,933,636</b>	<b>( 8,619,224)</b>	<b>2,409,731</b>	<b>-</b>		<b>53,724,143</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>Pasivo corriente</b>						
Obligaciones financieras	1,813,738	-	-	-		1,813,738
Cuentas por pagar comerciales	2,143,183	( 1,451,284)	-	-	b)	691,899
Cuentas por pagar a relacionadas	2,654,296	( 706,670)	-	-	b)	1,947,626
Otras cuentas por pagar	10,034,470	( 6,843,231)	-	-	b)	3,191,239
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>16,645,687</b>	<b>( 9,001,185)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>7,644,502</b>
<b>Pasivo no corriente</b>						
Obligaciones financieros	2,194,582	-	-	-		2,194,582
Otras provisiones	1,968,461	908,748	-	-	b)	2,877,209
Impuesto a la renta diferido pasivo	714,042	( 51,312)	722,919	-	c)	1,385,649
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>4,877,085</b>	<b>857,436</b>	<b>722,919</b>	<b>-</b>		<b>6,457,440</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>21,522,772</b>	<b>( 8,143,749)</b>	<b>722,919</b>	<b>-</b>		<b>14,101,942</b>
<b>Patrimonio</b>						
Capital emitido	27,600,000	-	-	-		27,600,000
Reserva legal	1,973,582	-	-	-		1,973,582
Resultados acumulados	8,837,282	( 475,475)	1,686,812	-		10,048,619
<b>Total patrimonio</b>	<b>38,410,864</b>	<b>( 475,475)</b>	<b>1,686,812</b>	<b>-</b>		<b>39,622,201</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>59,933,636</b>	<b>( 8,619,224)</b>	<b>2,409,731</b>	<b>-</b>		<b>53,724,143</b>

## 20.4 Conciliación del estado separado de situación financiera al 1 de enero de 2013 -

	Saldos en PCGA en Perú S/.	Ajustes NIIF Negocios conjuntos S/.	Otros ajustes S/.	Nota	Saldos NIIF S/.
<b>ACTIVO</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo	20,246,419	( 16,361,830)	-		3,884,589
Cuentas por cobrar comerciales	164,301	( 152,864)	-	b)	11,437
Otras cuentas por cobrar	7,338,218	( 6,498,840)	-	b)	839,378
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7,841,796	1,211,141	-	b)	9,052,937
Existencias	5,933,492	( 5,913,178)	-		20,314
Gastos pagados por anticipado	57,154	( 20,067)	-		37,087
Total activo corriente	<u>41,581,380</u>	<u>( 27,735,638)</u>	<u>-</u>		<u>13,845,742</u>
<b>Activo no corriente</b>					
Inversiones	1,929,313	18,130,107	-	b)	20,059,420
Inmuebles, maquinaria y equipo	8,910,741	( 58,845)	2,181,570	a),b)	11,033,466
Activos intangibles	<u>3,753,349</u>	<u>( 18,713)</u>	<u>-</u>		<u>3,734,636</u>
Total activo no corriente	<u>14,593,403</u>	<u>18,052,549</u>	<u>2,181,570</u>		<u>34,827,522</u>
Total activo	<u>56,174,783</u>	<u>( 9,683,089)</u>	<u>2,181,570</u>		<u>48,673,264</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Obligaciones financieras	1,648,522	-	379,481		2,028,003
Cuentas por pagar comerciales	2,164,338	( 1,994,718)	-		169,620
Cuentas por pagar a relacionadas	3,112,703	( 2,689,796)	-		422,907
Otras cuentas por pagar	<u>10,390,693</u>	<u>( 4,901,972)</u>	<u>-</u>		<u>5,488,721</u>
Total pasivo corriente	<u>17,316,256</u>	<u>( 9,586,486)</u>	<u>379,481</u>		<u>8,109,251</u>
<b>Pasivo no corriente</b>					
Obligaciones financieras	3,494,243	-	-		3,494,243
Ingresos diferidos	485,624	-	-		485,624
Impuesto a la renta diferido pasivo	<u>365,727</u>	<u>120,910</u>	<u>654,471</u>	c)	<u>1,141,108</u>
Total pasivo no corriente	<u>4,345,594</u>	<u>120,910</u>	<u>654,471</u>		<u>5,120,975</u>
Total pasivo	<u>21,661,850</u>	<u>( 9,465,576)</u>	<u>1,033,952</u>		<u>13,230,226</u>
<b>Patrimonio</b>					
Capital capital	9,867,908	-	-		9,867,908
Reserva legal	1,476,999	-	-		1,476,999
Resultados acumulados	<u>23,168,026</u>	<u>( 217,513)</u>	<u>1,147,618</u>		<u>24,098,131</u>
Total patrimonio	<u>34,512,933</u>	<u>( 217,513)</u>	<u>1,147,618</u>		<u>35,443,038</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>56,174,783</u>	<u>( 9,683,089)</u>	<u>2,181,570</u>		<u>48,673,264</u>

## 20.5 Conciliación del estado separado de resultados integrales del año 2013

	Saldos en	Ajustes NIIF		Saldos NIIF
	PCGA en Perú S/.	Negocios Conjuntos S/.	Otros ajustes S/.	
Ventas netas	43,785,243	( 26,098,010)	-	17,687,233
Costo de ventas	( 21,324,256)	15,184,371	-	( 6,139,885)
Utilidad bruta	22,460,987	( 10,913,639)	-	11,547,348
Gastos de ventas	( 753,528)	135,020	-	( 618,508)
Gastos de administración	( 14,687,363)	-	228,161	( 14,459,202)
Costo de operación	( 3,946,644)	55,151	-	( 3,891,493)
Resultados atribuibles a asociaciones en participación	1,796,884	( 1,796,884)	-	-
Ingresos diversos	3,975,393	( 38,009)	-	3,937,384
Participación en los resultados de negocios conjuntos por el método de participación patrimonial	-	213,173	12,232,710	12,445,883
Utilidad de operación	8,845,729	( 12,345,188)	12,460,871	8,961,412
Ingresos financieros	716,406)	( 71,898)	914	645,422
Gastos financieros	( 384,926)	-	( 91)	( 385,017)
Diferencia en cambio, neta	( 485,534)	190,618	( 1,910)	( 296,826)
Utilidad antes del impuesto a la renta	8,691,675	( 12,226,468)	12,459,784	8,924,991
Impuesto a la renta	( 2,858,590)	-	( 9,368)	( 2,867,958)
Utilidad y otros resultados integrales del año	5,833,085	( 12,226,468)	12,450,416	6,057,033

## 20.6 Conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013

	Al 31 de diciembre de 2013	Al 1 de enero de 2013
	S/.	S/.
Patrimonio bajo PCGA en Perú	38,410,864	34,512,933
Ajustes:		
Costo atribuido	2,409,731	2,181,570
Impuesto a la renta diferido	( 722,919)	( 654,471)
Otros menores	( 475,475)	( 596,994)
Total ajustes	1,211,337	930,105
Patrimonio bajo NIIF	39,622,201	35,443,038

En cumplimiento de lo establecido por la SMV, la compañía ha adoptado las NIIF para el ejercicio que termina el 31 de diciembre del 2014. Para efectos de la determinación de los saldos de adopción de las NIIF, la compañía ha reconocido los siguientes ajustes:

a) Aplicación del valor razonable como costo atribuido -

En aplicación a la exención D5 de la NIIF 1 "Adopción por primera Vez", la Compañía consideró el valor razonable de su edificación y terreno como costo atribuido a través de la realización de una tasación retroactiva, además se efectuaron ajustes correspondientes a la componetización de sus activos y vidas útiles correspondientes.

b) Inversiones en negocios conjuntos y la aplicación anticipada del método de participación patrimonial -

Comprenden principalmente los ajustes relacionados al tratamiento contable de sus acuerdos conjuntos dado que bajo el tratamiento contable PCGA, la Compañía expresaba sus estados financieros sobre los activos y pasivos de los proyectos (Asociación en participación) cuando tenía la condición de "asociante" y reconocía los aportes recibidos y devolución de los mismos como una cuenta por cobrar y pagar entre entidades relacionadas, asimismo cuando la Compañía participaba como "asociado" en dichos contratos reconocía sus aportes como negocios conjuntos.

Asimismo comprende los ajustes de aplicación anticipada del método de la participación patrimonial (MPP), razón por la cual reconoce un ingreso financiero en caso de obtener resultados positivos y reconocer el gasto en caso de obtener resultados negativos hasta el límite de los aportes realizados; en ambos casos la contrapartida contable se realiza contra la cuenta de inversiones, cuando se autoriza realizar la distribución de las utilidades del proyecto, se procede a deducir la cuenta de inversiones.

c) Impuesto a la renta diferido -

Comprenden los ajustes realizados en el cálculo del impuesto a la renta diferido surgido por las diferencias entre la base contable (después de ajustes NIIF) y base tributaria.