



**ODEBRECHT LATINVEST OPERACIONES Y
MANTENIMIENTO S.A.C.**

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



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

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

Más información: Datos Perú

ODEBRECHT LATINVEST OPERACIONES Y MANTENIMIENTO S.A.C.

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

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujo de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 26

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio
Odebrecht Latinvest Operaciones y Mantenimiento S.A.C.

15 de mayo de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Odebrecht Latinvest Operaciones y Mantenimiento S.A.C.** (una subsidiaria de Odebrecht Latinvest Perú S.A.C. empresa con domicilio legal en Perú) que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las Notas 1 a la 16 adjuntas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y 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

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



15 de mayo de 2015

Odebrecht Latinvest Operaciones y Mantenimiento S.A.C.

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

Opinión

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

Guillermo Aparicio y Asociados

Refrendado por

Félix U. Horna

(socio)

Félix U. Horna

Contador Público Colegiado Certificado

Matrícula No.01-13774

ODEBRECHT LATINVEST OPERACIONES Y MANTENIMIENTO S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013			2014	2013
		S/.000	S/.000			S/.000	S/.000
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo	6	4,840	7,962	Obligaciones financieras		1,013	880
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	168,777	112,532	Cuentas por pagar comerciales	10	15,187	26,504
Anticipos otorgados		5,006	2,493	Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	119,681	70,159
Otras cuentas por cobrar	7	6,915	1,330	Otras cuentas por pagar	11	37,647	27,061
Suministros		6,273	5,464	Total del pasivo corriente		173,528	124,604
Total del activo corriente		191,811	129,781				
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Impuesto a la renta diferido activo		443	364	Obligaciones financieras y total del pasivo no corriente		789	845
Maquinaria, unidades de transporte y equipo	9	12,458	13,634	Total del pasivo		174,317	125,448
Otros activos		616	-				
Total del activo no corriente		13,517	13,998	Patrimonio	12		
				Capital		1	1
				Resultados acumulados		31,010	18,330
				Total del patrimonio		31,011	18,331
TOTAL ACTIVO		205,328	143,779	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		205,328	143,779

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros individuales.

ODEBRECHT LATINVEST OPERACIONES Y MANTENIMIENTO S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	<u>Nota</u>	Por el año terminado el	
		31 de diciembre de	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Ingresos por la prestación de servicios	7	353,744	261,277
Costo de la prestación de servicios	13	<u>(274,891)</u>	<u>(214,882)</u>
Utilidad bruta		78,853	46,395
Gastos administrativos	13	(106)	(341)
Otros ingresos, neto		<u>5,421</u>	<u>3,619</u>
Utilidad de operación		<u>84,168</u>	<u>49,673</u>
Gastos financieros		(884)	(29)
Diferencia en cambio, neta	3.1-a)	<u>1,170</u>	<u>(1,125)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		84,454	48,519
Impuesto a la renta	14	<u>(26,955)</u>	<u>(14,703)</u>
Utilidad del año		57,500	33,816
Otros resultados integrales		-	-
Resultados integrales del año		<u>57,500</u>	<u>33,816</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros individuales.

ODEBRECHT LATINVEST OPERACIONES Y MANTENIMIENTO S.A.C.

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

	<u>Capital</u> <u>S/.000</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u> <u>S/.000</u>	<u>Total</u> <u>S/.000</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	1	-	1
Utilidad y resultado integral del año	-	33,816	33,816
Transacciones con accionistas:			
Distribución de dividendos	-	(15,486)	(15,486)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>1</u>	<u>18,330</u>	<u>18,331</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	1	18,330	18,331
Utilidad y resultado integral del año	-	57,500	57,500
Transacciones con accionistas:			
Distribución de dividendos	-	(44,820)	(44,820)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>1</u>	<u>31,010</u>	<u>31,011</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros individuales.

ODEBRECHT LATINVEST OPERACIONES Y MANTENIMIENTO S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJO DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad y resultado integral del año	57,500	33,816
Ajustes al resultado neto que no afectan a los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación	2,733	1,131
Amortización	67	
Impuesto a la renta diferido	(79)	(364)
Pago de impuesto a la renta	(21,982)	(4,000)
Pago de intereses	(258)	(29)
Variaciones netas en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(53,037)	(112,532)
Anticipos otorgados	(2,513)	(2,493)
Otras cuentas por cobrar	(8,895)	(1,432)
Suministros	(809)	(5,464)
Cuentas por pagar comerciales	11,317	26,504
Cuentas por pagar relacionadas	17,987	70,159
Otras cuentas por pagar	10,586	32,605
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>12,617</u>	<u>37,901</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Pagos por compra de maquinaria, unidades de transporte y equipo	(867)	(12,862)
Pagos por compra de intangibles	(683)	-
Cobro por venta de maquinaria, unidades de transporte y equipo	-	110
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(1,550)</u>	<u>(12,752)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	(44,820)	(15,486)
Préstamos recibidos	31,535	-
Pago de obligaciones financieras	(179)	(158)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(13,464)</u>	<u>(15,644)</u>
(Disminución neta) aumento neto del efectivo	(2,397)	9,505
Saldo del efectivo al inicio del año	7,962	1
Diferencia en cambio del efectivo	(725)	(1,544)
Saldo del efectivo al final del año	<u>4,840</u>	<u>7,962</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO		
Adquisición de activos a través de arrendamiento financiero	987	2,013

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 26 forman parte de los estados financieros individuales.

ODEBRECHT LATINVEST OPERACIONES Y MANTENIMIENTO S.A.C.

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

1 ACTIVIDAD ECONÓMICA

a) Constitución -

Odebrecht Latinvest Operaciones y Mantenimiento S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en la República del Perú el 28 de noviembre de 2012 e inició su actividad económica en enero de 2013. Los accionistas de la Compañía son Odebrecht Latinvest Perú S.A.C. y Odebrecht Latinvest Perú Ductos S.A. quienes poseen una participación de 99% y 1%, respectivamente. La Compañía y sus accionistas pertenecen al grupo económico Odebrecht (en adelante el Grupo o Grupo Odebrecht) cuyas últimas controlantes se encuentran domiciliadas en la República Federativa del Brasil.

b) Actividad económica -

La actividad principal de la Compañía consiste en el diseño, procura, operación, mantenimiento y administración de obras de infraestructura de transporte de uso público y privado, incluyendo de manera complementaria, la ejecución de obras, en cualquiera de sus modalidades, principalmente relacionadas al transporte terrestre tales como carreteras, vías urbanas entre otros.

El domicilio legal de la Compañía en donde se desarrollan íntegramente actividades administrativas es Av. Víctor Andrés Belaunde 280 oficina 502, San Isidro, Lima.

c) Contratos -

Los contratos vigentes de la Compañía son los siguientes:

<u>Cliente</u>	<u>Monto estimado valorizado</u> <u>S/.000</u>	<u>Objeto</u>
Concesionaria Ilrsa Norte S.A	418,045	Servicio de operación y mantenimiento de los tramos comprendidos del Eje Multimodal Amazonas Norte entre el Puerto Fluvial de Yurimaguas y el Puerto Marítimo de Paíta.
Concesionaria Interoceánica Sur Tramo 2 S.A.	71,908	Obras accesorias y complementarias de Construcción en el Tramo Vial Urcos-Inambari del Corredor Vial Interoceánico Perú – Brasil.
Concesionaria Interoceánica Sur Tramo 3 S.A.	163,499	Obras accesorias, adicionales y Complementarias de construcción en el Tramo Vial Inambari-Iñapari del corredor Vial Interoceánico Perú – Brasil.
Odebrecht Perú Operaciones y Servicios S.A.C.	102,000	Servicio de operación y mantenimiento del Corredor Interoceánico Sur – Tramos 2 y 3
Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción S.A.C.	708	Servicio de reparación de la Carretera Cuñumbuque - Zapatero – San José de Sisa.
Rutas de Lima S.A.C.	4,767	Conservación y mantenimiento de las vías concesionadas del Proyecto Vías Nuevas de Lima.

d) **Aprobación de los estados financieros individuales -**

Los estados financieros individuales de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, para su aprobación definitiva. Los estados financieros individuales de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 31 de marzo de 2014.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación y revelación de los estados financieros individuales -

Estos son los primeros estados financieros individuales de la Compañía que han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB), vigentes a la fecha de los estados financieros.

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

Los estados financieros individuales surgen de los registros contables de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros individuales se presentan en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

2.2 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y de presentación -

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

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

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

2.3 Efectivo -

Para propósitos del estado individual de flujos de efectivo, el efectivo comprende los fondos fijos disponibles y las cuentas corrientes bancarias.

2.4 Activos financieros -

Clasificación -

La Compañía clasifica a sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, ii) préstamos y cuentas por cobrar, iii) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre de sus estados financieros individuales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar las cuales se describen a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar -

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

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

Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. La Compañía evalúa a cada fecha del estado individual de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pruebas de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describen en la Nota 2.5.

Compensación de activos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado individual de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser exigible en el curso ordinario del negocio y en algún evento de incumplimiento o insolvencia de la Concesionaria o de la contraparte.

Baja de activos financieros -

Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos contractuales a recibir efectivo del activo han expirado o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

2.5 Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado -

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupos de activo financiero, 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.

2.6 Suministros -

Los suministros corresponden a materiales de construcción y de mantenimiento que serán usados en el desarrollo de las operaciones y proyectos de mantenimiento de equipos los cuales se registran al costo o a su valor de reposición, el que resulte menor, sobre la base del método promedio ponderado. El costo de los suministros excluye los gastos de financiamiento y las diferencias en cambio. El costo de los suministros se afecta a resultados conforme se consumen.

2.7 Maquinaria, unidades de transporte y equipo -

La maquinaria y las unidades de transporte son destinadas para las actividades de operación y mantenimiento. Los equipos comprenden principalmente equipos de cómputo y de oficina. La cuenta maquinaria, unidades de transporte y equipo se registra al costo y es presentada neta de su depreciación acumulada. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

La depreciación de los activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Maquinaria	Entre 3 y 5
Unidades de transporte	Entre 3 y 5
Equipos diversos	Entre 4 y 5

El valor residual y la vida útil se revisan y ajustan si es necesario, a la fecha de presentación de cada estado individual 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. (Nota 2.8)

2.8 Deterioro y reversión del deterioro de activos no financieros -

Los activos que son objeto de amortización y depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al 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 el monto neto que se obtendría de su venta o 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). Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de pérdida por deterioro se revisan a cada periodo de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2014 la Compañía no ha identificado indicios que revelen que sus activos no corrientes puedan estar expuestos a un riesgo de deterioro.

2.9 Pasivos financieros -

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías: 'pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas' y 'otros pasivos financieros'. La clasificación depende del propósito por el cual se asumieron los pasivos y la forma como éstos son gestionados. La Gerencia determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene pasivos en la categoría de 'otros pasivos financieros', los cuales se incluyen en los rubros de obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a empresas relacionadas y otras cuentas por pagar.

2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.11 Anticipos recibidos u otorgados -

Los anticipos recibidos corresponden principalmente a los fondos recibidos provenientes de los clientes para la ejecución futura de servicios. Los anticipos otorgados corresponden a adelantos a proveedores y subcontratistas por la retribución futura de los servicios acordados.

Los anticipos recibidos u otorgados corresponden a partidas no monetarias en moneda extranjera las cuales se reconocen en la moneda funcional de la Compañía al tipo de cambio de la fecha de su recepción.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido.

El impuesto se reconoce en resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En estos casos, el impuesto es reconocido en otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgada a la fecha del estado individual de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros individuales. Impuestos diferidos pasivos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil; o si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecte ni la utilidad o pérdida contable o gravable. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente a la fecha del estado individual de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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.

2.13 Beneficios a los empleados -

a) Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce en resultados una provisión por participación de los trabajadores en las utilidades. Esta provisión se presenta como parte del rubro de "otras cuentas por pagar". El gasto por participación de los trabajadores se atribuye según la función de los trabajadores al costo de la prestación de servicios y al gasto de administración.

b) Gratificaciones -

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones y su correspondiente pasivo sobre las bases de las disposiciones legales vigentes; las gratificaciones corresponden a dos remuneraciones anuales que se pagan en julio y diciembre de cada año, respectivamente. Las gratificaciones se reconocen en función de la proporción del tiempo en el que el trabajador presta los servicios que le dan derecho a este beneficio.

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 vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año.

La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración vigente a la fecha de su depósito, la cual se reconoce en resultados de acuerdo a su devengo. 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 del personal se reconocen sobre la base del devengado en función del derecho que obtiene los empleados a este beneficio en contrapartida a su servicio. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce en cada fecha de presentación del estado separado de situación financiera.

2.14 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 se cargan al estado individual de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Los arrendamientos en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de su 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 el rubro de obligaciones financieras.

El elemento de interés del costo financiero se carga al estado individual de resultados integrales 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 adquiridos a través de arrendamiento financiero se deprecian a lo largo de su vida útil o en período del arrendamiento, el menor, salvo si se considera probable que la propiedad del activo pase a la Compañía al final del arrendamiento, en cuyo caso el activo se deprecia en estimado de su vida útil.

2.15 Provisiones -

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

2.16 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros individuales, sólo se revelan en nota a los estados financieros individuales, a menos que su ocurrencia sea remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros individuales y se revelan sólo si es probable su realización.

2.17 Capital -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

2.18 Distribución de dividendos -

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

2.19 Reconocimiento de ingresos por prestación de servicios -

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas.

a) Ingresos por servicios de construcción de obras -

La Compañía reconoce los ingresos por construcción de obras adicionales y obras accesorias conforme el avance de la obra. El avance de la obra es medido sobre la base de las valorizaciones que emite la entidad a la que se ha asignado la construcción. Los ingresos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación a ser recibida que corresponde al valor razonable del servicio que se entrega.

b) Ingresos por servicios de operación y mantenimiento -

Los ingresos por las labores de operación y mantenimiento, que incluyen la administración de las casetas de peajes y servicios de mantenimiento rutinario y periódico, se reconocen en el período contable en el que se brindan los servicios y de acuerdo a los precios establecidos en los contratos.

2.20 Reconocimiento de costo y gastos -

El costo de operación y mantenimiento se reconoce en el estado individual de resultados integrales conforme se presta el servicio, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos.

Los gastos de administración y otros gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen y se registran en el período con el que se relaciona.

2.21 Cambios en políticas contables y revelaciones -

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

No existen NIIF o CINIIF vigentes por primera vez en el año 2014 que hayan tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2015 aplicables a la Compañía y que no han sido adoptadas anticipadamente -

- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

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

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

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

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

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

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, 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.

Los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía son:

a) Riesgos de cambio -

Las transacciones en moneda extranjera que se pactan en dólares estadounidenses se relacionan con las cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas y cuentas por pagar comerciales. La Compañía está expuesta al riesgo de que se produzcan fluctuaciones severas en el tipo de cambio de dicha moneda.

La utilización de contratos a futuro para reducir su exposición a la variación del tipo de cambio no ha sido considerada por la Gerencia debido a que, sobre la base de información sobre la evolución del tipo de cambio del dólar estadounidense en el futuro no se espera que se produzcan fluctuaciones severas.

Las partidas del activo y pasivo que corresponden a operaciones en moneda extranjera, así como la posición neta al riesgo cambiario al 31 de diciembre se resumen a continuación:

	<u>2014</u> <u>US\$000</u>	<u>2013</u> <u>US\$000</u>
Activo -		
Efectivo y equivalente de efectivo	889	1,851
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	54,593	38,744
Otras cuentas por cobrar	994	231
	<u>56,476</u>	<u>40,826</u>
Pasivo -		
Obligaciones financieras	637	617
Cuentas por pagar comerciales	4,502	5,722
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11,820	5,055
Otras cuentas por pagar	1,754	599
	<u>18,713</u>	<u>11,993</u>
Posición neta	<u>37,763</u>	<u>28,833</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera corresponden a los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones de S/.2.989 por US\$1 para los activos y pasivos (S/.2.796 por US\$1 para los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2013).

La diferencia de cambio por los años terminados el 31 de diciembre está conformada como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Ganancia por diferencia de cambio	12,586	1,619
Pérdida por diferencia de cambio	(11,416)	(2,744)
Diferencia de cambio, neta	<u>1,170</u>	<u>(1,125)</u>

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en la utilidad antes de impuesto a la renta de la Compañía de los años 2014 y 2013 si el Nuevo Sol se hubiera revaluado/devaluado en 2% respecto del dólar estadounidense, manteniéndose constante la porción monetaria neta real en dicha moneda:

<u>Año</u>	<u>Revaluación / Devaluación</u> <u>en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto neto en la</u> <u>utilidad antes de</u> <u>impuestos</u> <u>S/.000</u>
2014	+ 2%	(23)
	- 2%	23
2013	+ 2%	(23)
	- 2%	23

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge de los depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar a partes relacionadas y a las transacciones comprometidas.

Respecto de instituciones financieras, la Compañía solo acepta instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo 'A'. Las contrapartes en las transacciones en efectivo se limitan a instituciones financieras de crédito de prestigio.

Con relación a los créditos cedidos a sus partes relacionadas, la Compañía ha establecido medidas para asegurar la recuperación de dichos créditos, a través del control efectuado por el área de finanzas y la gestión realizada por el Directorio.

La Gerencia espera que la Compañía no incurra en pérdida alguna por desempeño de las contrapartes.

c) Riesgo de liquidez -

El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujos de efectivo realizadas sobre los requisitos de liquidez de la Compañía para asegurar que haya suficiente efectivo para alcanzar las necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito.

Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y cumplimiento con los objetivos de ratios financieros del estado individual de situación financiera.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes que generan intereses y depósitos a plazo, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros sobre la base del período remanente a la fecha del estado individual de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año S/.000	Entre 1 y 2 años S/.000	Total S/.000
Al 31 de diciembre de 2014			
Obligaciones financieras (*)	1,054	850	1,904
Cuentas por pagar comerciales	15,187	-	15,187
Cuentas por pagar a partes relacionadas	119,681	-	119,681
Otras cuentas por pagar (**)	<u>6,533</u>	<u>-</u>	<u>6,533</u>
	<u>141,659</u>	<u>1,743</u>	<u>143,402</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Obligaciones financieras (*)	951	875	1,826
Cuentas por pagar comerciales	26,504	-	26,504
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14,460	-	14,460
Otras cuentas por pagar (**)	<u>8,238</u>	<u>-</u>	<u>8,238</u>
	<u>50,153</u>	<u>875</u>	<u>51,028</u>

(*) Incluye intereses por devengar.

(**) No incluye anticipos ni cuentas estatutarias.

3.2 Administración del riesgo de capital -

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado individual de situación financiera más la deuda neta.

Al 31 de diciembre de 2014 la Gerencia considera que la presentación del ratio no es relevante debido a que el efectivo y equivalente de efectivo cubre ampliamente las obligaciones financieras de corto plazo y largo plazo.

3.3 Estimación de valores razonables -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no presenta partidas medidas al valor razonable, razón por la que no ha sido requerida la presentación de la jerarquía de valor razonable.

La Compañía considera que el valor en libros de efectivo y de las cuentas por cobrar y por pagar es similar a sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo, excepto por los arrendamientos financieros. El valor razonable de los arrendamientos financieros para efectos de revelación, se estima descontando los flujos de efectivo contractuales futuros a la tasa de interés vigente en el mercado que está disponible para la Compañía para instrumentos financieros similares.

Al 31 de diciembre de 2014 el valor razonable de las obligaciones financieras asciende a S/.1,891 miles (al 31 de diciembre de 2013 el valor razonable es el sustancialmente el valor en libros puesto que las obligaciones financieras fueron adquiridas cerca al cierre del año).

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

Los estimados 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.

a) 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 respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen riesgo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Impuestos (Nota 13)

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

b) Juicios críticos -

Las transacciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han requerido la aplicación especial de juicio profesional al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Instrumentos financieros por categoría -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los activos financieros de la Compañía son los expresados en el estado individual de situación financiera en los rubros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, y pertenecen íntegramente a la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". Los pasivos financieros de la Compañía corresponden íntegramente a la categoría de "otros pasivos financieros".

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

La calidad crediticia de las instituciones financieras en la que la Compañía mantiene cuentas corrientes se presenta a continuación:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
Banco de Crédito del Perú (A+)	3075	5,954
Banco de la Nación (A)	1,650	1,905
Banco Financiero (A+)	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>4,726</u>	<u>7,860</u>

(*) No incluye fondos fijos.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la totalidad de las cuentas por cobrar se han evaluado como de categoría de riesgo B (clientes existentes/partes relacionadas (con más de 6 meses de vínculo comercial) sin incumplimientos en el pasado). Las características y exposición al riesgo de crédito se han descrito en la Nota 3.b).

6 EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 el rubro corresponde a fondos fijos por S/.114 miles (S/.102 miles al 31 de diciembre de 2013) y cuentas corrientes en bancos locales (Nota 5.2) por S/.4,726 miles (S/.7,860 miles al 31 de diciembre de 2013).

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera por S/.2,077 miles y US\$889 miles, respectivamente (S/.2,685 miles y US\$ 1,851 miles, respectivamente al 31 de diciembre de 2013).

7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Cuentas por cobrar al personal	117	9
Otros	659	9
Otras cuentas por cobrar terceros	2,812	1,030
Gastos pagados por anticipado	<u>3,327</u>	<u>282</u>
	<u>6,915</u>	<u>1,330</u>

SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

- a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los saldos con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
<u>Cuentas por cobrar -</u>		
Cuentas por cobrar comerciales:		
Concesionaria IIRSA Norte S.A.	85,055	85,973
Odebrecht Perú Operaciones y Servicios S.A.C.	44,152	13,623
Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción S.A.C.	765	-
Concesionaria IIRSA Sur Tramo 3 S.A.	12,555	10,540
Concesionaria IIRSA Sur Tramo 2 S.A.	23,037	2,396
	<u>165,564</u>	<u>112,532</u>
 <u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
Odebrecht Perú Operaciones y Servicios S.A.C.	106	-
Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción S.A.C.	2,855	-
Consortio Gestiones Viales del Norte	232	-
Concesionaria Interoceánica Sur Tramo 2 S.A.	15	-
	<u>3,208</u>	<u>-</u>
	<u>168,772</u>	<u>112,532</u>
 <u>Cuentas por pagar -</u>		
<u>Anticipo recibidos:</u>		
Concesionaria IIRSA Norte S.A.	54,056	47,313
Odebrecht Perú Operaciones y Servicios S.A.C.	14,909	-
Concesionaria Interoceánica Sur Tramo 3 S.A.	12,914	7,020
Concesionaria Interoceánica Sur Tramo 2 S.A.	2,319	1,375
	<u>84,198</u>	<u>55,708</u>
 <u>Otras cuentas por pagar:</u>		
Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción S.A.C.	837	11,148
Odebrecht Perú Operaciones y Servicios S.A.C.	17,118	3,312
Concesionaria Interoceánica Sur Tramo 3 S.A.	17,267	-
Concesionaria Interoceánica Sur Tramo 2 S.A.	91	-
Odebrecht Latinvest Perú SA	83	-
Odebrecht Service GMBH	80	-
Odebrecht Latinvest Perú Ductos S.A.	7	3
	<u>35,483</u>	<u>14,451</u>
	<u>119,681</u>	<u>70,159</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas corresponden a la prestación de servicios de operación y mantenimiento descritos en la nota 1-c. Asimismo estas cuentas son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Al 31 de diciembre de 2014 las otras cuentas por cobrar a partes relacionadas corresponden a operaciones relacionadas con el cierre de CONIRSA que fueron asumidas por la Compañía. Asimismo estas cuentas son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los anticipos recibidos de partes relacionadas corresponden a adelantos por la prestación de servicios de operación y mantenimiento descritos en la nota 1-c.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el saldo de otras cuentas por pagar a Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción S.A.C. corresponde principalmente alquiler de equipo y reembolsos de gastos. Estas cuentas son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de otras cuentas por pagar a Odebrecht Perú Operaciones y Servicios S.A.C. corresponde principalmente préstamos comerciales de operación y mantenimiento por US\$2,000 miles (S/.5,606 miles) y US\$3,600 miles (S/.10,109 miles), las cuales son de vencimiento corriente, devengan intereses anuales entre 2.58% y 2.65% y no cuentan con garantías específicas.

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de otras cuentas por pagar a Concesionaria Interoceánica Sur Tramo 3 S.A. corresponde principalmente a préstamos recibidos por US\$5,729 miles (equivalente a S/.15,820 miles), son de vencimiento corriente, devengan intereses a una tasa anual de 1.63% y no cuentan con garantías específicas.

Los valores en libros de las cuentas con partes relacionadas son similares a sus valores razonables debido a que su vencimiento es en el corto plazo.

b) Transacciones con partes relacionadas -

Las principales transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas por el año 2014 y 2013, se resumen como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Ingresos		
Servicios de construcción, operación y mantenimiento	353,744	261,277
Servicios de mantenimiento de equipos y reparación	939	230
Venta de equipos	-	110
Venta de suministros	<u>73</u>	<u>79</u>
	<u>354,756</u>	<u>261,696</u>
Gastos		
Compra de unidades de transporte	-	10,008
Compra de unidades de transporte y suministros	67	9,999
Gerenciamiento y administración	1,004	3,181
Intereses	333	-
Alquileres	721	2,310
Reembolso de gastos	151	893
Asesoría informática y administrativa	<u>1,385</u>	<u>-</u>
	<u>3,661</u>	<u>26,391</u>
 Préstamos recibidos	 <u>31,535</u>	 <u>-</u>

c) Compensación de la gerencia clave -

La gerencia clave incluye a los directores y (ejecutivos y no ejecutivos). La compensación pagada o por pagar a la gerencia clave en el 2014 ascendió a S/.7,720 miles (S/.6,500 miles al 31 de diciembre de 2013).

9 MAQUINARIA, UNIDADES DE TRANSPORTE Y EQUIPO

El movimiento de la maquinaria, unidades de transporte y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, ha sido como sigue:

	<u>Maquinaria</u> S/.000	<u>Vehículos</u> S/.000	<u>Muebles y enseres</u> S/.000	<u>Equipos diversos</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Al 31 de diciembre de 2013					
Adiciones	6,697	5,898	101	2,179	14,875
Retiros	(110)	-	-	-	(110)
Cargo por depreciación	(525)	(496)	(3)	(107)	(1,131)
Costo neto final	<u>6,062</u>	<u>5,402</u>	<u>98</u>	<u>2,072</u>	<u>13,634</u>
Al 31 de diciembre de 2013					
Costo	6,062	5,898	101	2,179	14,765
Depreciación acumulada	(525)	(496)	(3)	(107)	(1,131)
Costo neto final	<u>6,062</u>	<u>5,402</u>	<u>98</u>	<u>2,072</u>	<u>13,634</u>
Al 31 de diciembre de 2014					
Costo inicial neto	6,062	5,402	98	2,072	13,634
Adiciones	355	987	32	480	1,854
Retiros	(12)	(12)	(285)	(297)	(297)
Cargo por depreciación	(1,243)	(1,211)	(12)	(267)	(2,733)
Costo neto final	<u>5,174</u>	<u>5,166</u>	<u>118</u>	<u>2,000</u>	<u>12,458</u>
Al 31 de diciembre de 2014					
Costo	6,417	6,377	130	2,267	15,191
Depreciación acumulada	(1,243)	(1,211)	(12)	(267)	(2,733)
Costo neto final	<u>5,174</u>	<u>5,166</u>	<u>118</u>	<u>2,000</u>	<u>12,458</u>

La depreciación cargada en 2014 y 2013 se asignó íntegramente en el costo de la prestación de servicios en el estado individual de resultados integrales (Nota 13).

El costo y depreciación acumulada de la maquinaria adquirida a través de contratos de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2014 asciende a S/. 2,992 miles y S/. 692 miles, respectivamente (S/.2,013 miles y S/.163 miles al 31 de diciembre de 2013, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2014, las obligaciones financieras están garantizadas por maquinaria y equipo por S/.13,329 miles (S/.12,751 miles al 31 de diciembre de 2013).

10 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u>
Facturas por pagar	936	8,547
Subcontratista por pagar	<u>14,251</u>	<u>17,957</u>
	<u>15,187</u>	<u>26,504</u>

El saldo de las cuentas por pagar a los subcontratistas corresponde a los servicios contratados para la ejecución de los diferentes proyectos que se encuentran en proceso.

Los principales saldos por obras son:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Proyecto Interoceanico Sur Tramo 3	9,155	8,972
Proyecto IIRSA Norte	3,859	8,173
Proyecto Interoceanico Sur Tramo 2	<u>1,237</u>	<u>812</u>
	<u>14,251</u>	<u>17,957</u>

11 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre este rubro comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Impuesto a la renta por pagar	11,552	10,987
Remuneraciones y contribuciones sociales	18,917	13,356
Depositos en garantía	4,087	2,683
Otros	<u>2,877</u>	<u>34</u>
	<u>37,647</u>	<u>27,061</u>

Las otras cuentas por pagar son de vencimiento corriente y no devengan intereses.

12 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 1,000 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/.1 cada una. La estructura accionaria de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está descrita en la Nota 1.

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no ha constituido reserva legal relacionada con la utilidad generada.

c) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

En Junta General de Accionistas del 13 de marzo de 2014 se acordó la distribución de dividendos por S/.9,157 miles, los cuales corresponden a los resultados del ejercicio 2013.

En Junta General de Accionistas del 31 mayo de 2014 se acordó la distribución de dividendos por S/.19,327 miles, los cuales corresponden a resultados del ejercicio 2014.

En Junta General de Accionistas del 12 de diciembre de 2014 se acordó distribuir dividendos por S/.16,336 miles, los cuales corresponden a los resultados del ejercicio 2013 por S/.5,392 miles y a los resultados del ejercicio de 2014 por S/.10,945 miles.

En Junta General de Accionistas del 13 de diciembre de 2013 se acordó distribuir dividendos por S/.15,486 miles, los cuales corresponden a resultados del ejercicio de 2013.

13 GASTOS Y COSTOS POR NATURALEZA

Estos rubros comprenden:

	Costo de la Prestación de servicios S/.000	Gastos administrativos S/.000	Total S/.000
2014			
Servicios prestados por terceros	126,720	- 72	126,792
Cargas de personal	72,564	- 9	72,573
Consumo de suministros	46,970	-	46,970
Cargas diversas de gestión	25,186	24	25,210
Depreciación	2,840	-	2,840
Tributos	611	1	612
	<u>274,891</u>	<u>106</u>	<u>274,997</u>
2013			
Servicios prestados por terceros	122,590	-	122,590
Cargas de personal	48,730	-	48,730
Consumo de suministros	38,324	-	38,324
Cargas diversas de gestión	4,107	4	4,111
Depreciación	1,131	-	1,131
Tributos	-	337	337
	<u>214,882</u>	<u>341</u>	<u>215,223</u>

Los servicios prestados por terceros incluyen lo siguiente:

	2014 S/.000	2013 S/.000
Servicios de mantenimiento y operación	48,326	55,250
Servicios de alquiler de edificaciones y maquinaria	26,117	28,511
Servicios de construcción	30,020	18,851
Servicios de ingeniería y diseño	7,299	5,780
Servicios de alimentación	4,206	3,698
Servicios de vigilancia	3,971	3,213
Servicios médicos	683	1,068
Servicios públicos	1,274	953
Extracción de canteras	1,547	795
Alimentación y hospedaje	2,413	453
Otros servicios	936	4,018
	<u>126,792</u>	<u>122,590</u>

Las cargas de personal incluyen lo siguiente:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Sueldos y salarios	45,875	32,657
Gratificaciones	9,960	4,794
Participación de los trabajadores	4,711	2,643
Contribuciones sociales	4,001	3,250
Compensación por tiempo de servicios	3,758	2,697
Vacaciones	3,463	-
Otros	796	322
	<u>72,564</u>	<u>48,730</u>

14 SITUACION TRIBUTARIA

- a) El gasto por impuesto a la renta del año 2014 y de 2013 mostrado en el estado individual de resultados integrales comprende:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	27,034	15,067
Diferido	(79)	(364)
	<u>26,955</u>	<u>14,703</u>

- b) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera
Resultado de aplicar la tasa del impuesto a los resultados de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	89,167	48,519
Impuesto teórico aplicando la tasa del 30%	26,750	14,556
Gastos no deducibles	173	147
Efecto de cambio de tasa de impuesto a la renta para el impuesto a la renta diferido	32	-
Impuesto a la renta	<u>26,955</u>	<u>14,703</u>

- c) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en un plazo de cuatro años, contados a partir del año siguiente de la presentación de la declaración jurada del impuesto (años sujetos a fiscalización). El período comprendido entre el 28 de noviembre de 2012 al 31 de diciembre de 2012 y los años 2013 y 2014, inclusive, están sujetos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, e intereses, si se producen, se reconocen en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelve. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

- d) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. La tasa del impuesto es de 0.5% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/.1 millón.

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

e) **Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta –**

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

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

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

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

La Compañía ha presentado su respectiva declaración jurada de precios de transferencia para del año 2013 el 14 de julio de 2014.

15 CONTINGENCIAS, GARANTÍAS Y COMPROMISOS

Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no está expuesta a contingencias cuya probabilidad de ocurrencia haya requerido el registro de provisiones. De igual forma, no existen contingencias que requieran revelación en los estados financieros individuales.

Garantías -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene cartas fianza, emitidas por instituciones financieras.

Compromisos -

La Compañía arrienda oficinas para uso administrativo bajo contratos de alquiler operativos no cancelables. Los contratos de alquiler tienen términos que fluctúan entre 1 y 3 años y la mayoría de estos contratos de arrendamiento son renovables al final del periodo del arrendamiento a precios de mercado. La Compañía también arrienda maquinaria y unidades de transporte bajo contratos de alquiler operativos cancelables. El gasto por arrendamientos es cargado al costo de mantenimiento en el estado individual de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014, el total de los pagos mínimos futuros de arrendamiento por contratos de alquiler operativos no cancelables se presenta a continuación:

S/.000

No mayor a un año
De 1 a 3 años

1.904

1.904

16 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACIÓN FINANCIERA

No se han identificado eventos subsecuentes entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión del presente estado financiero individual que deba ser reportado.