



---

**ODEBRECHT LATINVEST PERU S.A.C.**

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

**ODEBRECHT LATINVEST PERU S.A.C.**

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

<b>CONTENIDO</b>	<b>Página</b>
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 flujo de efectivo	6
Notas a los estados financieros separados	7 - 22

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas  
**Odebrecht Latinvest Perú S.A.C.**

10 de febrero de 2015

Hemos auditado los estados financieros separado adjuntos de **Odebrecht Latinvest Perú S.A.C.** (una subsidiaria indirecta de Odebrecht Participações e Investimentos S.A. – Brasil), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los estados 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 incluidas en las Notas 1 a 14 adjuntas.

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 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.

---

*Gavoglio 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)

Gavoglio 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



10 de febrero de 2015  
Odebrecht Latinvest Perú S.A.C.

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 **Odebrecht Latinvest Perú S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y 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 de una situación

Los estados financieros separados de **Odebrecht Latinvest Perú S.A.C.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Perú para la presentación de información financiera y reflejan el valor de la inversión en sus subsidiarias de acuerdo con lo que se describe en la Nota 2.5 a los estados financieros y no sobre una base consolidada. Estos estados financieros se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Odebrecht Latinvest Perú S.A.C.**, presentados por separado, sobre los cuales en nuestro dictamen de la fecha emitimos una opinión sin salvedades.

*Gonzalo Aparicio y Asociados*

Refrendado por

(socio)

Félix U. Horna  
Contador Público Colegiado Certificado  
Matrícula No. 01-13774

ODEBRECHT LATINVEST PERU S.A.C.

ESTADO SEPARADO 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
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo	6	11,972	6,203	Cuentas por pagar comerciales	7	262	324
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	7	45,778	652	Cuentas por pagar a empresas relacionadas		1,786	48
Cuentas por cobrar comerciales		48	-	Otras cuentas por pagar	9	827	1,392
Otras cuentas por cobrar		190	130	Total del pasivo corriente y del pasivo		2,875	1,764
Total del activo corriente		57,988	6,985				
<b>Activo no corriente</b>				<b>Patrimonio</b>	10		
Inversiones en subsidiarias	8	238,072	107,885	Capital		173,864	81,917
Impuesto a la renta diferido		600	359	Resultados acumulados		119,921	31,548
Total del activo no corriente		238,672	108,244	Total del patrimonio		293,785	113,465
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>296,660</b>	<b>115,229</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>296,660</b>	<b>115,229</b>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 22 forman parte de los estados financieros separados.

ODEBRECHT LATINVEST PERU S.A.C.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Ingresos por la prestación de servicios	7	7,772	4,112
Costos por la prestación de servicios	11	(7,240)	(3,771)
Participación en ganancias de inversiones contabilizadas, utilizando el método de participación patrimonial	8	89,005	47,891
Utilidad bruta		89,537	48,232
Gastos de administración	11	(4,382)	(1,218)
Otros ingresos		387	-
Utilidad operativa		85,542	47,014
Ingresos financieros	7	209	122
Gastos financieros	7	-	(282)
Diferencia en cambio, neta	3	2,381	(179)
Utilidad antes de impuesto a la renta		88,132	46,675
Impuesto a la renta	12	241	359
Utilidad del año		88,373	47,034
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del año		88,373	47,034

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 22 forman parte de los estados financieros separados.

ODEBRECHT LATINVEST PERU S.A.C.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
 Y POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital</u> S/.000	<u>Resultados acumulados</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Saldos al 1 de enero de 2013 (No auditado)	1,000	-	-	-
Resultado integral del año	-	-	47,034	47,034
Transacciones con accionistas:				
Aportes de capital	81,917,190	81,917	-	81,917
Dividendos distribuidos	-	-	(15,486)	(15,486)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>81,918,190</u>	<u>81,917</u>	<u>31,548</u>	<u>113,465</u>
Resultado integral del año	-	-	88,373	88,373
Transacciones con accionistas:				
Aportes de capital	-	91,947	-	91,947
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>81,918,190</u>	<u>173,864</u>	<u>119,921</u>	<u>293,785</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 22 forman parte de los estados financieros separados.

ODEBRECHT LATINVEST PERU S.A.C.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
 Y POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad del año	88,373	47,034
Ajuste al resultado neto que no afectan a los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Impuesto a la renta diferido	(241)	(359)
Participación en ganancias de inversiones contabilizadas, utilizando el método de participación patrimonial	(89,006)	(47,891)
Pago de intereses	-	(282)
Pago de impuesto a la renta	(57)	(59)
Variaciones netas en activos y pasivos:		
Otros cuentas por cobrar	(52)	(130)
Cuentas por pagar comerciales	(62)	324
Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas	1,065	(604)
Otras cuentas por pagar	(565)	1,688
Efectivo neto aplicado a las actividades de operación	<u>(546)</u>	<u>(279)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Préstamos otorgados a empresas relacionadas	(43,528)	(9,377)
Cobro de préstamos otorgados a empresas relacionadas	335	9,395
Aportes en subsidiarias	(86,000)	(16,782)
Dividendos recibidos	44,820	15,486
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(84,373)</u>	<u>(1,278)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Aportes de capital	91,947	23,220
Dividendos pagados	-	(15,486)
Préstamos recibidos de empresas relacionadas	-	13,875
Pago de préstamos recibidos de empresas relacionadas	-	(13,960)
Efectivo neto generado por las actividades de financiamiento	<u>91,947</u>	<u>7,649</u>
Aumento neto del equivalente de efectivo del año	7,028	6,092
Saldo de equivalente de efectivo al inicio del año	6,203	-
Diferencia en cambio del efectivo y equivalente de efectivo del año	(1,259)	111
Saldo de equivalente de efectivo al final del año	<u>11,972</u>	<u>6,203</u>
<b>TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJOS DE EFECTIVO</b>		
Aporte de capital no dinerario con acciones	-	58,697
Participación en ganancias de inversiones contabilizadas, utilizando el método de participación patrimonial	83,407	47,891

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 22 forman parte de los estados financieros separados.

## **ODEBRECHT LATINVEST PERU S.A.C.**

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

### **1 INFORMACION GENERAL**

#### **a) Constitución -**

Odebrecht Latinvest Perú S.A.C. (en adelante la Compañía) es una entidad constituida en la República del Perú el 27 de agosto de 2012 e inició sus operaciones en enero de 2013. Los accionistas de la Compañía son Odebrecht E&P GMBH entidad domiciliada en la República de Austria (subsidiaria indirecta de Odebrecht Participações e Investimentos S.A., entidad domiciliada en la República Federativa del Brasil y Odebrecht Latinvest Perú Ductos S.A., domiciliada en la República del Perú, quienes poseen una participación de 99.99% y 0.01%, 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.

El 30 de diciembre de 2013, Odebrecht Participações e Investimentos S.A. (en adelante OPI) transfirió las acciones que mantenía de la Compañía a su subsidiaria indirecta Odebrecht E&P GMBH entidad domiciliada en la República de Austria.

#### **b) Actividad económica -**

La actividad principal de la Compañía es mantener inversiones en diferentes empresas del Grupo Odebrecht. De forma complementaria, también presta servicios de administración y gerenciamiento a las empresas del Grupo.

El domicilio legal de la Compañía en el que también se desarrollan sus actividades administrativas, es Av. Víctor Andrés Belaúnde N° 280 oficina 502, San Isidro, Lima.

#### **c) Aprobación de los estados financieros separados -**

Los estados financieros separados 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.

### **2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

#### **2.1 Bases de preparación y revelación de los estados financieros separados -**

Estos son los primeros estados financieros separados 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.

Las políticas contables que se detallan a continuación se han aplicado de forma uniforme en la preparación de los estados financieros separados para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

La información contenida en los estados financieros separados 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 separados surgen de los registros contables de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el contabilización de valor patrimonial de las inversiones en subsidiarias. La presentación en el estado separado de situación financiera diferencia a los activos y pasivos como corrientes y no corrientes. Los activos y pasivos se consideran corrientes si vencen dentro de un año o si se mantienen para la venta. Los estados financieros separados se presentan en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros separados 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 separados se describen en la Nota 4.

## **2.2 Traducción de moneda extranjera -**

### **Moneda funcional y 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 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 separado de resultados integrales.

## **2.3 Efectivo -**

Para propósitos del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo comprende 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, y iii) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron las inversiones. La Gerencia determina la clasificación de sus activos a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre de sus estados financieros separados.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía sólo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar los 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.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en el rubro cuentas por cobrar a partes relacionadas y cuentas por cobrar comerciales en el estado separado de situación financiera.

#### Reconocimiento, medición y deterioro -

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 separado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros y reconoce una pérdida en resultados por la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo estimados futuros.

#### 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.

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

### **2.5 Inversiones en subsidiarias -**

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía posee el control. La Compañía posee el control cuando está expuesta o tiene derecho a los rendimientos variables procedentes de su participación y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Las inversiones en subsidiarias se registran por el método de participación patrimonial (Nota 2.17). Bajo el método de participación patrimonial, la inversión se reconoce inicialmente al costo y el valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en los resultados (y en los otros resultados integrales) obtenidos por la subsidiaria después de la fecha de adquisición con cargo o abono a los resultados del año (o a otros resultados integrales si se derivan de este tipo de partidas).

Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una subsidiaria es igual o excede su participación en ésta, incluyendo cualquier cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce mayor pérdida, a menos que posea una obligación legal o implícita o haya efectuado pagos a nombre de la subsidiaria.

Las utilidades y pérdidas que resultan de transacciones que la Compañía genera con sus subsidiarias, o que las subsidiarias generan con la Compañía se reconocen en los estados financieros separados de la Compañía solamente por la porción relacionada a la participación que la Compañía no posee sobre la subsidiaria. Las pérdidas no realizadas son eliminadas a menos que la transacción provea evidencia de deterioro del activo transferido. Las políticas contables de las subsidiarias, si fuera necesario, se modifican para asegurar consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

### **2.6 Pasivos financieros -**

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

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

## **2.7 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.

## **2.8 Impuesto a la renta -**

El gasto por impuesto a la renta comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el impuesto a la renta incluye solo el impuesto a la renta diferido. El impuesto se reconoce en resultados, excepto si se relaciona con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En estos casos, el impuesto es reconocido en otros resultados 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 separado 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 separados. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado separado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o se pague.

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

El impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando un derecho legal permite compensar el impuesto a la renta corriente activo con el impuesto a la renta corriente pasivo y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## **2.9 Beneficios a los empleados -**

### **a) 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.

### **b) 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 de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

c) Vacaciones -

Las vacaciones del personal se reconocen sobre la base del devengado en función del derecho que obtienen 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.

**2.10 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.

**2.11 Capital -**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

**2.12 Distribución de dividendos -**

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

**2.13 Pasivos y activos contingentes -**

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

**2.14 Reconocimiento de ingresos -**

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.

Los ingresos se reconocen como sigue:

- Los ingresos por servicios se reconocen conforme estos servicios son prestados.
- Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del interés efectivo.

**2.15 Reconocimiento de costos y gastos -**

El costo de los servicios se reconoce en el estado separado de resultados integrales en la fecha de su prestación simultáneamente con el reconocimiento de ingresos.

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

**2.16 Cambios en políticas contables y en la exposición de información**

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

Durante el 2014 entraron en vigencia ciertas NIIF y CINIIF que; sin embargo, no son aplicables a la Compañía o no han tenido un impacto significativo en los estados financieros.

*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 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 se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el de 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.

*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 y que han sido adoptadas anticipadamente -*

- Modificación a NIC 27 "Estados financieros separados" sobre el método de la participación

Esta modificación permitirá a las entidades usar el método de participación patrimonial (MPP) para contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Esta norma es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2016 y su aplicación anticipada es permitida.

A excepción de la modificación a la NIC 27 "Estados financieros separados", a la cual la Compañía ha decidido adoptar anticipadamente este cambio, está en proceso de evaluar el impacto de estas normas en la preparación de sus estados financieros, no se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

## 2.17 Cambio en política contable y reestructuración de estados financieros -

Hasta el año 2013, la Compañía reconoció el valor de sus inversiones en subsidiarias al costo de acuerdo a la NIC 27 "Estados financieros separados". De acuerdo a lo descrito en la nota 2.16 el cambio de la NIC 27 incluye la opción de aplicar el método de participación patrimonial desde 1 de enero de 2016 y permite una aplicación anticipada desde el 1 de 2014. La Compañía decidió adoptar anticipadamente este tratamiento contable para sus inversiones en subsidiarias para la preparación de sus estados financieros separado al 31 de diciembre de 2014 debido a que la Gerencia considera que el cambio atribuye mayor relevancia a sus estados financieros separados.

De acuerdo con lo requerido por la NIC 8, "Políticas contables, cambios en estimados y errores", cuando existen cambios en políticas contables debe reestructurarse los estados financieros comparativos y el saldo inicial de los estados financieros comparativos. Al respecto, la Gerencia considera que la reestructuración a ese nivel no es relevante debido a que los efectos por cambio en la política contable para reconocer sus inversiones en subsidiarias son únicamente al 31 de diciembre de 2013 debido a que al 1 de enero de 2013 la Compañía no mantuvo inversiones en subsidiarias.

El efecto del cambio en la política contable para reconocer las inversiones al método de participación patrimonial se reconoció retrospectivamente, reestructurando los estados financieros previamente emitidos, como se muestra a continuación:

	<u>Reportado</u> S/.000	<u>Reestructurado</u> S/.000	<u>Diferencia</u> S/.000
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>			
<b>Estado de situación financiera</b>			
Inversiones en subsidiarias	75,480	107,885	( 32,405)
Total activo	115,229	115,229	( 32,405)
Resultados acumulados	( 857)	31,548	32,405
Total patrimonio	113,465	81,060	32,405
<b>Estado de resultados integrales</b>			
Utilidad antes de impuesto	14,270	46,675	32,405
Utilidad del año	14,629	47,034	32,405

La reestructuración de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 no generó cambios en el estado de flujos de efectivo, ni en otros activos y pasivos.

## 3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

### 3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de 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) Riesgo de cambio -

Las transacciones en moneda extranjera que se pactan en dólares estadounidenses se relacionan principalmente con la cuenta de efectivo por las cuentas corrientes. 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.

La posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 sólo incluye efectivo por US\$3,213 miles (US\$1,722 miles al 31 de diciembre de 2013) y cuentas por cobrar a empresas relacionadas por US\$14,107 miles (no tenemos esta cuenta por cobrar).

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera corresponde a S/.2.981 por US\$1 para activos y S/.2.989 por US\$1 para pasivos (S/.2.796 por US\$1 para activos y pasivos al 31 de diciembre de 2013), los cuales son los publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones.

La diferencia de cambio por el periodo terminado al 31 de diciembre está conformada como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ganancia por diferencia de cambio	2,778	352
Pérdida por diferencia de cambio	( 398)	( 531)
Diferencia de cambio, neta	<u>2,380</u>	<u>179</u>

Si al 31 de diciembre de 2014, el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado en 2% en relación con el dólar estadounidense; con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad después de impuestos por el año se habría disminuido/incrementado en S/.48 miles (S/.36 miles al 31 de diciembre de 2013), principalmente como resultado de las ganancias/pérdidas de cambio del efectivo y cuentas por pagar a empresas relacionadas.

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del equivalente de efectivo mantenido en bancos e instituciones financieras y de las cuentas por cobrar a empresas relacionadas. En relación a bancos e instituciones financieras, la Compañía sólo realiza transacciones con entidades cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "A". Por otro lado la Compañía no tiene riesgos significativos de concentración de crédito debido que sus transacciones son efectuadas únicamente con empresas relacionadas; las cuales tienen el suficiente respaldo financiero para cumplir con sus obligaciones.

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 separado de situación financiera.

Los pasivos financieros corresponden principalmente a cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar las cuales tienen vencimiento corriente y cuyo valor excluyendo anticipos y cuentas estatutarias asciende a S/.2,652 miles al 31 de diciembre de 2014 (S/.1,009 miles al 31 de diciembre de 2013).

### 3.2 Administración del riesgo de capital -

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 por los periodos relevantes no se requirió la presentación de los niveles de apalancamiento, debido a que la Compañía no presenta obligaciones financieras, estando sus operaciones financiadas con proveedores, empresas relacionadas y por sus accionistas.

### **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.

El valor en libros del efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de sus cuentas por cobrar a empresas relacionadas y cuentas por pagar, es similar a sus valores razonables debido a que su vencimiento es en el corto plazo.

## **4 ESTIMADOS 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 no tienen un riesgo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

#### **Valorización de aportes no dinerarios (Nota 8) -**

Como parte de la reorganización de entidades bajo control común del Grupo, la Compañía recibió un aporte no dinerario en acciones de la Matriz a su valor en libros, dicho importe es equivalente a su valor de razonable el cual fue determinado en un estudio realizado por un tercero independiente.

#### **Impuestos (Nota 12) -**

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.

### **4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -**

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 separado de situación financiera en los rubros de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar a empresas 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 -**

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la calidad crediticia de las instituciones financieras, en las que la Compañía mantiene sus cuentas corrientes, es de A+.

La calidad crediticia de los clientes que son empresas relacionadas, se evalúa en tres categorías (calificación interna):

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

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la totalidad de la cartera se ha evaluado como de categoría de riesgo B. Asimismo, de las cuentas que están en cumplimiento de sus términos contractuales, no existen algunas que hayan sido renegociadas, las características y exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ha descrito en la Nota 3.1 b).

## 6 EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el íntegro del rubro corresponde a cuentas corrientes en bancos locales (Nota 5.2).

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene sus cuentas corrientes denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera por S/.2,394 miles y US\$3,213 miles, respectivamente (S/.1,392 miles y US\$ 1,722 miles, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013).

## 7 SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

a) Al 31 de diciembre, los saldos con empresas relacionadas se componen de la siguiente manera:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales:		
Concesionaria IIRSA Norte S.A.	26	145
Concesionaria Interoceánica Sur Tramo 3 S.A	33	108
Concesionaria Interoceánica Sur Tramo 2 S.A	29	85
Odebrecht Latinvest Perú Ductos S.A	55	-
Gasoducto Sur Peruano S.A.C	2	-
Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción S.A.C.	32	-
Inversiones en Infraestructura de Transporte de Ductos S.A.C	223	-
	<u>400</u>	<u>338</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción S.A.C.	198	198
Odebrecht Latinvest Perú Ductos S.A	45,044	116
Odebrecht Latinvest Operaciones y Mantenimiento S.A	83	-
Asociación Odebrecht del Perú	49	-
Otros	4	-
	<u>45,378</u>	<u>- 314</u>
	<u>45,778</u>	<u>652</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Otras cuentas por pagar:		
Odebrecht Latinvest Perú Ductos S.A.	65	45
Constructora Norberto Odebrecht S.A., Sucursal Perú	1,617	3
Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción S.A.C.	105	-
	<u>1,786</u>	<u>48</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar comerciales corresponden principalmente a los servicios de gerenciamiento y reembolsos de gastos incurridos. Asimismo estas cuentas son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Al 31 de diciembre de 2014 en el rubro de otras cuentas por cobrar corresponde principalmente a los préstamos en moneda nacional y moneda extranjera que la Compañía otorgó a Odebrecht Latinvest Perú Ductos S.A. (nota 7-b).

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por pagar a Constructora Norberto Odebrecht S.A., Sucursal Perú corresponde al saldo por pagar por reembolso de gastos por S/.1,617 miles, relacionados al proceso de licitación del proyecto Metro Línea 2, al cual la Compañía se presentó. Asimismo, esta cuenta es de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

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

b) Transacciones entre empresas relacionadas -

Las principales transacciones entre la Compañía y sus empresas relacionadas, se resumen como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
<b>Ingresos:</b>		
Ingresos por servicios de gerenciamiento	7,674	4,112
Ingresos por intereses	209	122
Ingresos por consultorías	98	-
Reembolso de gastos	387	-
	<u>8,368</u>	<u>4,234</u>
<b>Gastos:</b>		
Intereses por préstamos		282
Otros	46	48
Reembolso de gastos	1,490	-
	<u>1,536</u>	<u>330</u>
<b>Otros:</b>		
Préstamos otorgados	43,528	9,377
Préstamos recibidos	-	13,875

Los préstamos otorgados en el 2014 corresponden a los realizados a Odebrecht Latinvest Perú Ductos S.A. en moneda nacional y moneda extranjera por S/.2,500 miles y US\$14,107 miles (equivalente a S/.40,693 miles), respectivamente, este préstamo devenga una tasa de 1.63% anual en moneda extranjera y 6.29% anual en moneda nacional, el plazo de estos préstamos es de 1 año. Estos préstamos devengaron intereses por US\$ 60 miles (equivalente a S/.173 mil) y S/.35 miles los cuales se incluyen como ingresos financieros en el estado separado de resultados integrales.

Con fecha 8 de mayo se otorgó un préstamo a la empresa relacionada Odebrecht Perú Energía del Perú S.A de US\$ 120 mil (equivalente a S/. 335 mil) este préstamo devengo una tasa de 4% anual y fue cobrada el día 13 de mayo del 2014.

Los préstamos otorgados en el 2013 corresponden a los realizados Odebrecht Latinvest Perú Ductos S.A., a una tasa de interés efectiva de 4.29% (TEA) por un total de US\$3,150 miles y 6.52% TEA, por un total de S/.600 miles. Estos préstamos fueron cobrados en su totalidad en diciembre de 2013.

Los préstamos recibidos en el 2013 corresponden a los realizados por Concesionaria Interoceánica Sur Tramo 3 S.A. por US\$1,500 miles y de Concesionaria Interoceánica Sur Tramo 2 S.A., por un valor de US\$3,500 miles a una tasa de interés efectiva de 4.29%. Estos préstamos fueron cobrados en su totalidad en diciembre de 2013.

c) Compensación de la gerencia clave -

La gerencia clave incluye a los directores (ejecutivos y no ejecutivos) y miembros del Comité Ejecutivo. La compensación pagada o por pagar a la gerencia clave en el 2014 ascendió a S/.7,122 miles (S/.3,771 miles al 31 de diciembre de 2013).

## 8 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Acciones</u>	<u>Participación patrimonial %</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Rutas de Lima S.A.C. (a)	Comunes	65.0	75.0	207,061	89,555
Odebrecht Latinvest Operaciones y Mantenimiento S.A.C. (b)	Comunes	99.9	99.9	<u>31,011</u>	<u>18,331</u>
				<u>238,072</u>	<u>107,886</u>

a) Rutas de Lima S.A.C.

En Junta General de Accionistas del 20 de agosto de 2013, se acordó un aumento de capital de Rutas de Lima S.A.C. mediante un aporte no dinerario, que consistía en acciones que el accionista, Odebrecht Participações e Investimentos S.A., mantenía en la empresa Rutas de Lima S.A.C. éste aporte ascendió a S/.58,697 miles, que corresponde a 57,309,842 acciones. El 11 de setiembre de 2013, la Compañía realizó un aporte dinerario a Rutas de Lima S.A.C. por US\$6,000 miles equivalente a S/.16,782 miles, que corresponden a 16,782,000 acciones.

En Junta General de Accionistas del 17 de julio de 2014, se acordó un aumento de capital de Rutas de Lima S.A.C. mediante un aporte dinerario de US\$20,000 miles equivalentes a S/.55,859 miles, que corresponden a 15,296,704 acciones.

En Junta General de Accionistas del 8 de agosto de 2014 los accionistas de Rutas de Lima S.A.C., acuerdan en vender el 10% de su participación a un nuevo accionista, emitiéndose acciones por la capitalización de la prima de capital, esta capitalización originó un incremento de la inversión de S/.5,599 miles en Rutas de Lima S.A.C.

En Junta General de Accionistas del 12 de diciembre de 2014, se acordó un aumento de capital de Rutas de Lima S.A.C. mediante un aporte dinerario de US\$10,152 miles equivalentes a S/.30,141 miles, que corresponden a 8,280,769 acciones.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene un total de S/.167,080 miles, que corresponden a 74,091,842 acciones, a S/3.64 cada acción (S/.75,479 miles, que corresponden a 74,091,843 acciones al 31 de diciembre de 2013).

b) Odebrecht Latinvest Operaciones y Mantenimiento S.A.C. (OLIOM)

El 28 de noviembre de 2012, la Compañía aportó S/.1 mil como capital inicial, que corresponden a 999 acciones en Odebrecht Latinvest Operaciones y Mantenimiento S.A.C.

A continuación se resumen la información financiera de las subsidiarias, las cuales están contabilizadas utilizando el método de participación patrimonial:

	<u>Rutas de Lima S.A.C.</u>		<u>Odebrecht Latinvest Operaciones y Mantenimiento</u>		<u>Total</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Total activos	1,564,475	249,709	116,226	143,779	1,680,701	393,488
Total pasivos	1,206,384	132,386	85,215	125,448	1,291,599	257,834
Total ingresos	401,684	226,427	359,153	261,277	760,837	487,704
Resultados del año	39,856	18,767	57,501	33,816	97,357	52,583
Total patrimonio	358,091	117,323	31,011	18,331	389,102	135,654

El movimiento del año de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Saldo inicial	107,886	1
Resultado del año atribuible a subsidiarias	89,006	47,891
Dividendos recibidos	( 44,820)	( 15,486)
Aportes de capital en las subsidiarias	86,000	75,480
	<u>238,072</u>	<u>107,886</u>

## 9 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Impuestos y contribuciones	209	755
Remuneraciones y participaciones	602	373
Otras cuentas por pagar diversas	15	264
	<u>826</u>	<u>1,392</u>

## 10 PATRIMONIO

### a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 173,865,665 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una, equivalente a S/.173,866 miles (81,918,190 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/.1.00 cada una, equivalente a S/.81,918 miles al 31 de diciembre de 2013).

Durante el 2012, 2013 y 2014 la Compañía recibió los siguientes aportes:

	<u>S/.000</u>	<u>US\$000</u>
<b>Junta General de Accionistas</b>		
27 de agosto de 2012 (pendiente de pago)	<u>1</u>	<u>-</u>
20 de agosto de 2013 (no dinerario)	58,697	-
17 de octubre de 2013	17,061	6,100
2 de diciembre de 2013	280	100
17 de diciembre de 2013	5,879	2,100
Capital suscrito y pagado	<u>81,917</u>	<u>8,300</u>
	<u>81,918</u>	<u>8,300</u>

	S/.000	US\$000
<b>Junta General de Accionistas</b>		
21 de enero de 2014	280	100
28 de abril de 2014	1,402	500
17 de julio de 2014	55,680	20,000
12 de agosto de 2014	1,588	569
12 de diciembre de 2014	<u>32,997</u>	<u>11,114</u>
	<u>91,947</u>	<u>32,283</u>

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 tiene pendiente por constituir una reserva legal relacionada con la utilidad generada en el 2014 por S/.8,837 miles y 2013 por S/.4,703 miles.

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 debe ser retenido y liquidado por la Compañía. Durante el 2014, la Compañía no ha distribuido dividendos a sus accionistas.

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

## 11 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Por los años terminados el 31 de diciembre estos rubros comprenden:

	<u>Costo de servicios</u> S/.000	<u>Gastos de administración</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
<b>Año 2014:</b>			
Cargas de personal	7,230	-	7,230
Servicios prestados por terceros	10	4,287	4,297
Tributos	-	14	14
Otros	-	81	81
	<u>7,240</u>	<u>4,382</u>	<u>11,622</u>
<b>Año 2013:</b>			
Cargas de personal	3,771	-	3,771
Servicios prestados por terceros	-	1,170	1,170
Tributos	-	6	6
Otros	-	42	42
	<u>3,771</u>	<u>1,218</u>	<u>4,989</u>

Las cargas de personal incluyen lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Sueldos	2,493	2,016
Gratificaciones	3,836	1,275
Contribuciones sociales	264	197
Vacaciones	59	140
Compensación por tiempo de servicios	55	52
Otros	73	91
	<u>7,230</u>	<u>3,771</u>

Los servicios prestados por terceros incluyen lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Reembolso de gastos	1,456	-
Servicios de asistencia técnica	780	-
Servicio de consultoría y estudios técnicos	517	-
Servicios de investigación y desarrollo	481	-
Servicio de asesoría legal y consultoría	282	337
Servicios de asesoría financiera	198	693
Servicios de auditoría	91	62
Servicios de ingeniería y diseño	90	-
Comisión de carta fianza	210	-
Otros	193	78
	<u>4,298</u>	<u>1,170</u>

## 12 SITUACION TRIBUTARIA

- a) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado separado de resultados integrales por los años 2014 y 2013 comprende íntegramente impuesto a la renta diferido por S/.241 miles y S/.359 miles, respectivamente.
- 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> S/.000	%	<u>2013</u> S/.000	%
Utilidad antes de impuesto a la renta	88,132	100.00	46,675	100.00
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	26,439	30.00	14,003	30.00
Gastos no deducibles permanentes	4	-	6	0.01
Participación en ganancias de inversiones contabilizadas utilizando el método patrimonial	( 26,702)	( 30.30)	( 14,367)	( 30.78)
Efecto cambio de tasa impuesto a la renta	17	( 0.02)	-	-
gasto por impuesto a la renta	<u>( 241)</u>	<u>( 0.27)</u>	<u>( 359)</u>	<u>( 0.77)</u>

- c) La Administración Tributaria (Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria - SUNAT) 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). El periodo comprendido entre el 27 de agosto y al 31 de diciembre de 2012, 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, 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.

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.

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

### **13 CONTINGENCIAS**

Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2014, 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 separados.

### **14 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA**

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