



ODEBRECHT PERU OPERACIONES Y SERVICIOS S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (NO
AUDITADO)



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 PERU OPERACIONES Y SERVICIOS S.A.C.

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (NO AUDITADO)**

CONTENIDO	Páginas
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 flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 25

S/. = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
Odebrecht Perú Operaciones y Servicios S.A.C.

30 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Odebrecht Perú Operaciones y Servicios S.A.C.** (una subsidiaria de Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción S.A.C.), que comprenden los estados individuales de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados individuales de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en las Notas 1 a la 17 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y 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.

Gaviglio 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

Gaviglio 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



30 de junio de 2015
Odebrecht Perú Operaciones y Servicios S.A.C.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Odebrecht Perú Operaciones y Servicios S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2013 que se presentan para propósitos comparativos, no han sido auditados.

Caueglia Aparicio y Asociados

Refrendado por

-----(socio)

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

ODEBRECHT PERU OPERACIONES Y SERVICIOS 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	(No auditado)
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	12,445	9,419	Cuentas por pagar comerciales	10	5,136	7,608
Cuentas por cobrar comerciales a terceros	7	9,377	16,306	Anticipos recibidos	11	13,197	21,061
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	82,632	67,747	Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	99,077	59,305
Otras cuentas por cobrar	9	14,288	5,318	Otras cuentas por pagar	12	1,823	16,101
Suministros diversos		811	2,168	Total del pasivo corriente y del pasivo		119,233	104,075
Total del activo corriente		119,553	100,958				
Activo no corriente				Patrimonio	13		
Impuesto a la renta diferido		836	1,242	Capital		1	1
Mobiliario y equipo		793	993	Resultados acumulados		1,948	(883)
Total del activo no corriente		1,629	2,235	Total del patrimonio		1,949	(882)
TOTAL ACTIVO		121,182	103,193	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		121,182	103,193

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

ODEBRECHT PERU OPERACIONES Y SERVICIOS S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES

	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (No auditado)
Ingreso por prestación de servicios	14	139,108	140,974
Costo de prestación de servicios	15	<u>(127,719)</u>	<u>(92,211)</u>
Utilidad bruta		11,389	48,763
Gastos administrativos	15	<u>(5,865)</u>	<u>(7,105)</u>
Utilidad de operación		<u>5,524</u>	<u>41,658</u>
Ingresos financieros		221	1,829
Diferencia en cambio, neta	3.1 a) i)	<u>852</u>	<u>(472)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,597	43,015
Impuesto a la renta	16	<u>(3,766)</u>	<u>(12,598)</u>
Utilidad del año		2,831	30,417
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del año		<u><u>2,831</u></u>	<u><u>30,417</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

ODEBRECHT PERU OPERACIONES Y SERVICIOS S.A.C.

**ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013 (NO AUDITADO)**

	<u>Número de acciones</u> En miles	<u>Capital</u> S/.000	<u>Resultados acumulados</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Saldo al 1 de enero de 2013 (No auditado)	1	1	17,876	17,877
Utilidad y resultados integrales del año	-	-	30,417	30,417
Distribución de dividendos	-	-	(49,176)	(49,176)
Saldo al 31 de diciembre del 2013 (No auditado)	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>(883)</u>	<u>(882)</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	1	1	(883)	(882)
Utilidad y resultados integrales del año	-	-	2,831	2,831
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1,948</u>	<u>1,949</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

ODEBRECHT PERU OPERACIONES Y SERVICIOS S.A.C.

ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2014 S/.000	2013 S/.000 (No auditado)
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad del año	2,831	30,417
Ajustes al resultado neto que no afectan a los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación	205	291
Impuesto a la renta diferido	406	230
Pagos de impuesto a la renta	(11,851)	(7,714)
Variaciones netas en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales a terceros	6,929	3,587
Otras cuentas por cobrar	(8,970)	86
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,220	(42,007)
Suministros diversos	1,357	440
Cuentas por pagar comerciales	(2,472)	(1,272)
Anticipos recibidos	(7,864)	263
Cuentas por pagar a partes relacionadas	36,141	57,696
Otras cuentas por pagar	(2,427)	7,197
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>16,505</u>	<u>49,214</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Préstamos otorgados a partes relacionadas	(17,105)	-
Pagos por compra de mobiliario y equipo	(5)	(77)
Venta de mobiliario y equipo	-	541
Efectivo neto (aplicado a) provisto por las actividades de inversión	<u>(17,110)</u>	<u>464</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Dividendos pagados	-	(49,176)
Préstamos recibidos de partes relacionadas	3,631	-
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de financiamiento	<u>3,631</u>	<u>(49,176)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo	3,026	502
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	9,419	8,917
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>12,445</u>	<u>9,419</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

ODEBRECHT PERU OPERACIONES Y SERVICIOS S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (NO AUDITADO)

1 INFORMACION GENERAL

a) Operaciones y actividad económica -

Odebrecht Perú Operaciones y Servicios S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó en Perú el 6 de julio de 2011. Sus accionistas son Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción S.A.C. (en adelante OPIC) y Constructora Norberto Odebrecht S.A. Sucursal Perú (en adelante CNO), con una participación de 99% y 1%, respectivamente, y pertenecen al grupo económico Odebrecht (en adelante el Grupo o Grupo Odebrecht) cuyas últimas controlantes se encuentran domiciliadas en la República Federativa del Brasil.

Su actividad principal consiste en el diseño, construcción, operación, mantenimiento y/o administración de obras de infraestructura relacionadas con el transporte terrestre o marítimo.

La Compañía suscribió contratos de Operación y Conservación Vial con las siguientes empresas relacionadas:

- Concesionaria Interoceánica Sur Tramo 2 S.A. El monto valorizado por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 asciende a S/.54,935 miles (S/.31,413 miles al 31 de diciembre de 2013).
- Concesionaria Interoceánica Sur Tramo 3 S.A. El monto valorizado por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 asciende a S/.63,146 miles (S/.54,672 miles al 31 de diciembre de 2013).

El domicilio legal de la Compañía es Av. Víctor Andrés Belaunde 280 oficina 502, San Isidro.

b) Consorcio -

Los estados financieros individuales incluyen las cuentas de la Compañía y los activos, pasivos, ingresos y gastos del siguiente consorcio:

<u>Nombre</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Consorcio Gestiones Viales del Norte	50	50

- (i) El Consorcio Gestiones Viales del Norte (en adelante el Consorcio) se constituyó el 12 de julio de 2012 con la participación de Odebrecht Perú Operaciones y Servicios S.A.C. con el 50%, de Obras de Ingeniería SA. con el 45% y de SVC Ingeniería y Construcción S.A. con el 5% para ejecutar el Servicio de gestión y conservación vial por niveles de servicio del corredor vial Emp. Pe 04-B (Hualapampa) - Sondor - Huancabamba - Pacaipampa - Socchabamba - Puesto Vado Grande/Sondor - Tabaconas – Emp PE5N (Ambato) / Huancabamba - Canchaque y Socchabamba – Ayabaca, de acuerdo con el Contrato de Servicios N° 069-2012-MTC/20 suscrito el 28 de agosto 2012 entre el Proyecto Especial de Infraestructura de Transporte Nacional – PROVIAS NACIONAL y el Consorcio. El importe del contrato es de S/. 242 millones el cual incluye impuestos; el plazo del contrato es por 5 años.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los estados financieros individuales de la Compañía incorporan los siguientes saldos de activos y pasivos del Consorcio:

	S/.000
Al 31 de diciembre de 2014	
Activos:	
Activo corriente	18,157
Activo no corriente	<u>1,213</u>
	<u>19,370</u>
Pasivos:	
Pasivo corriente	<u>26,080</u>
	<u>26,080</u>
Pasivos netos	<u>(6,710)</u>
Al 31 de diciembre de 2013 (No auditado)	
Activos:	
Activo corriente	23,371
Activo no corriente	<u>1,573</u>
	<u>24,944</u>
Pasivos:	
Pasivo corriente	<u>27,940</u>
	<u>27,940</u>
Pasivos netos	<u>(2,996)</u>

Por los años 2014 y 2013, los estados financieros individuales de la Compañía incorporan los siguientes resultados:

	S/.000
Año 2014	
Ingreso por prestación de servicios	19,815
Utilidad antes de impuestos	(3,989)
Impuesto a la renta	<u>275</u>
Pérdida del año	<u>(3,714)</u>
Año 2013 (No auditado)	
Ingreso por prestación de servicios	44,118
Utilidad antes de impuestos	(1,385)
Impuesto a la renta	<u>(962)</u>
Pérdida del año	<u>(2,347)</u>

c) Aprobación de los estados financieros individuales -

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

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros individuales de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

La información contenida en estos 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 se han preparado de acuerdo con el principio de 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 de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia de la Compañía ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. 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 de los estados financieros individuales 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 y equivalente de efectivo -

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos que no exceden los tres meses, y excluye los fondos sujetos a restricción cuya disponibilidad está limitada y vencimiento supera un período de 90 días.

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 los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre de 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 que se describen como sigue:

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 de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas 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 menos la provisión por deterioro. La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pruebas de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describen en la Nota 2.6.

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 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y su valor neto se presenta en el estado individual de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible que permita compensarlos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

2.6 Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado -

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio económico si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro, la pérdida causada por este se reconoce solo si hay evidencia objetiva del mismo 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.

2.7 Suministros diversos -

Los suministros diversos corresponden a materiales de construcción y 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 al estado individual de resultados integrales conforme se consumen.

2.8 Mobiliario y equipo -

Estos activos se registran al costo menos su depreciación acumulada y, cuando aplique, las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estos elementos.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de mobiliario y equipo se capitalizan por separado, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Otros gastos posteriores se capitalizan si se espera que generen beneficios económicos futuros. Todos los otros gastos, incluyendo gastos de reparación y mantenimiento, se reconocen en el estado individual de resultados integrales cuando se incurra en ellos.

La depreciación del mobiliario y equipo se calcula por el método de línea recta, después de deducir de su costo, su valor residual. La vida útil del mobiliario y equipo de la Compañía se presenta a continuación:

	<u>Años</u>
Unidades de transporte	20
Equipos de cómputo	25
Equipo diversos	10
Muebles y enseres	10

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha 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.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos, y se incluyen en el estado individual de resultados integrales.

2.9 Deterioro de activos no financieros de largo plazo -

Los activos que tienen vida útil económica definida, es decir que son objeto de depreciación, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros no se podría recuperar. 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 su valor de mercado y su valor en uso. El valor de mercado es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil. Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al valor en uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

2.10 Cuentas por pagar comerciales -

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

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

2.11 Anticipos otorgados o recibidos -

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

Los anticipos otorgados o recibidos 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 período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado individual de resultados integrales.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la legislación tributaria promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera donde la Compañía opera y genera renta gravable. 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 Gerencia, 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. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado individual 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.

2.13 Beneficios a los empleados -

a) Participación en las utilidades -

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en el remanente equivalente al 5% de la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación tributaria vigente. La participación de los trabajadores es presentada en el estado de resultados integrales dentro del rubro gastos de personal (Nota 15).

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

2.14 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 requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y su monto ha sido estimado confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

2.15 Pasivos y activos contingentes -

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros individuales, sólo se revelan en nota a los estados financieros, 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.

2.16 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.

2.17 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. 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. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos se reconocen como sigue:

- Los ingresos por prestación de servicios de labores de operación y mantenimiento se reconocen en el período contable en el que se brinda el servicio y de acuerdo a los precios establecidos en los contratos.
- Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método del interés efectivo.

2.18 Reconocimiento de gastos -

Los gastos de administración y otros gastos se reconocen a medida que devengan, independientemente del momento en que se paguen y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

2.19 Normas, modificaciones e interpretaciones que aún no están vigentes -

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 individuales de la Compañía.

Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros individuales 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 al riesgo de mercado (riesgo de cambio y riesgo de tasa de interés), al riesgo de crédito y al riesgo de liquidez. La Gerencia de Administración y Finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos. Este departamento identifica, evalúa y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

a) Riesgo de mercado -

i) Riesgo de cambio -

Las transacciones en moneda extranjera se pactan principalmente en dólares estadounidenses y se relacionan con las cuentas por cobrar a partes relacionadas. 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, se resumen a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	US\$000	US\$000
		(No auditado)
Activo		
Efectivo y equivalente de efectivo	2,301	1,255
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	27,845	23,986
Otras cuentas por cobrar	45	191
	<u>30,191</u>	<u>25,432</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	337	549
Cuentas por pagar a partes relacionadas	31,857	20,971
Otras cuentas por pagar	12	15
	<u>32,206</u>	<u>21,535</u>
Activo neto	<u>(2,015)</u>	<u>3,897</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 el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012 está conformada como sigue:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
		(No auditado)
Ganancia por diferencia de cambio	9,270	203
Pérdida por diferencia de cambio	(8,418)	(675)
Diferencia en cambio, neta	<u>852</u>	<u>(472)</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 antes de impuestos por el año se habría disminuido/incrementado en S/.17 miles (S/.9 mil en el 2013), principalmente como resultado de las ganancias/pérdidas de cambio del efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar a y pagar a partes relacionadas.

ii) Riesgo de tasa de interés -

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado, debido a que no cuenta con activos ni pasivos por montos significativos que devenguen intereses.

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 empresas 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.

c) Riesgo de liquidez -

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. En ese sentido, la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

El área de finanzas de la Compañía supervisa las proyecciones de flujo 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 no usadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el total pasivo que presenta la Compañía es considerado como de vencimiento corriente.

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 2013, no se requiere la presentación de un análisis de apalancamiento debido a que en esos años, el patrimonio no se encuentra comprometido con obligaciones financieras.

3.3 Estimación de valores razonables -

Al 31 de diciembre de 2014 y 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 y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes, es similar a sus valores razonables debido a que su vencimiento es en el corto plazo.

4 ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS

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 significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

- Impuestos

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. Aún 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 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 -

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

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
		(No auditado)
Activos según estado de situación financiera		
Préstamos y cuentas por cobrar:		
- Efectivo y equivalente de efectivo	12,445	9,419
- Cuentas por cobrar comerciales	9,377	16,306
- Cuentas por cobrar a partes relacionadas (*)	67,736	67,378
- Otras cuentas por cobrar (*)	1,555	1,257
	<u>91,113</u>	<u>94,360</u>
Pasivos según estado de situación financiera		
Otros pasivos financieros:		
- Cuentas por pagar comerciales	5,136	7,608
- Cuentas por pagar a partes relacionadas (*)	51,746	14,232
- Otras cuentas por pagar (*)	1,604	4,251
	<u>58,486</u>	<u>26,091</u>

(*) No incluye anticipos ni cuentas estatutarias.

5.2 Calidad crediticia de los activos financieros -

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

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

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (No auditado)
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
Banco de Crédito del Perú (A+)	3,769	4,875
Interbank (A)	7,937	-
Banco de la Nación (A)	<u>722</u>	<u>4,500</u>
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>12,428</u>	<u>9,375</u>

(*) El resto de equivalente de efectivo en el estado individual de situación financiera corresponde a fondos fijos.

La calidad crediticia de los clientes se evalúa en tres categorías (calificación interna):

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 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.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (No auditado)
Fondos fijos	17	44
Cuentas corrientes	4,491	9,375
Depósitos a plazo	<u>7,937</u>	<u>-</u>
	<u>12,445</u>	<u>9,419</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales denominadas en moneda nacional y en moneda extranjera por S/.3.9 millones y US\$0.2 millones, respectivamente (S/.5.8 millones y US\$1.2 millones, respectivamente, al 31 de diciembre 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene un depósito a plazo en un banco local denominado en moneda nacional, devenga intereses a una tasa anual efectiva del 4.00%, con vencimiento el 5 de enero de 2015.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, este rubro comprende los saldos por cobrar del Consorcio Gestiones Viales del Norte a PROVIAS NACIONAL por los servicios de gestión y conservación vial por niveles de servicio de corredor vial; son de vencimiento corriente, no devengan intereses y están garantizadas por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones.

8 TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

a) Saldos con partes relacionadas -

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (No auditado)
Cuentas por cobrar -		
<i>Anticipos otorgados -</i>		
Odebrecht Latinvest Operaciones y Mantenimiento S.A.C.	14,896	-
Obras de Ingeniería S.A.	-	369
	<u>14,896</u>	<u>369</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales -</i>		
Concesionaria Interoceánica Sur - Tramo 2 S.A.	21,830	20,683
Concesionaria Interoceánica Sur - Tramo 3 S.A.	28,698	43,748
	<u>50,528</u>	<u>64,431</u>
<i>Préstamos otorgados -</i>		
Odebrecht Latinvest Operaciones y Mantenimiento S.A.C.	17,105	-
<i>Otras cuentas por cobrar -</i>		
Concesionaria Interoceánica Sur - Tramo 2 S.A.	20	-
Odebrecht Latinvest Operaciones y Mantenimiento S.A.C.	21	2,898
Rutas de Lima S.A.	46	28
Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción S.A.C. (OPIC)	16	21
	<u>103</u>	<u>2,947</u>
	<u>82,632</u>	<u>67,747</u>
Cuentas por pagar -		
<i>Anticipo recibidos</i>		
Concesionaria Interoceánica Sur - Tramo 2 S.A.	16,421	18,155
Concesionaria Interoceánica Sur - Tramo 3 S.A.	30,910	26,918
Obras de Ingeniería S.A.	-	369
	<u>47,331</u>	<u>45,073</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales</i>		
Odebrecht Latinvest Operaciones y Mantenimiento S.A.C.	44,626	-
Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción S.A.C.	208	1,153
	<u>44,834</u>	<u>1,153</u>
<i>Otras cuentas por pagar</i>		
Odebrecht Latinvest Operaciones y Mantenimiento S.A.C.	106	13,079
Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción S.A.C.	3,103	-
Rutas de Lima S.A.	42	-
Concesionaria Interoceánica Sur - Tramo 3 S.A.	30	-
	<u>3,281</u>	<u>13,079</u>
<i>Préstamos por pagar</i>		
Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción S.A.C.	3,631	-
	<u>99,077</u>	<u>59,305</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los anticipos otorgados a Odebrecht Latinvest Operaciones y Mantenimiento S.A.C. se encuentran relacionados con la ejecución de mantenimiento periódico (ITM) y mantenimiento de emergencia, los cuales serán aplicados con la futura facturación por avance de estas actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por cobrar comerciales corresponden a provisiones por avance de obra relacionadas al mantenimiento y operación prestados a las Concesionarias. Estas cuentas por cobrar no cuentan con garantías específicas, no devengan intereses y son de vencimiento corriente.

Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos otorgados a Odebrecht Latinvest Operaciones y Mantenimiento S.A.C., corresponden a préstamos por cobrar por US\$5.6 millones, devenga intereses a una tasa anual ponderada de 2,62%, son de vencimiento corriente y no tienen garantías específicas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los anticipos recibidos se encuentran relacionados con la ejecución de mantenimiento rutinario y periódico prestado a las Concesionarias. Estos anticipos serán aplicados contra la futura facturación por avance de obra.

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por pagar comerciales a Odebrecht Latinvest Operaciones y Mantenimiento S.A.C. surgen principalmente por la ejecución de los trabajos de Mantenimiento y operación del corredor Interoceánico Sur Tramos 2 y 3, subcontratados por la Compañía desde setiembre de 2011, para atender los niveles de servicio y operación establecidos en los Contratos el Contratos de Concesión de las Concesionarias, descritos en la nota 1-a.

Al 31 de diciembre de 2014, las otras cuentas por pagar con Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción S.A.C., corresponden a los servicios de gerenciamiento y administración que le brinda OPIC a Consorcio Gestiones Viales del Norte, son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre de 2014, préstamos por pagar con Odebrecht Perú Ingeniería y Construcción S.A.C., corresponde al préstamo recibido por Consorcio Gestiones Viales del Norte para capital de trabajo por S/. 3,631 miles), devenga intereses a una tasa anual ponderada de 6.5%, son de vencimiento corriente y no tiene garantías específicas.

Las otras cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses. La evaluación de la cobrabilidad de la cuentas por cobrar se lleva a cabo al cierre del periodo.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus relacionadas, por lo que a la fecha de los estados financieros individuales no se ha registrado ninguna estimación para incobrables.

b) Transacciones entre partes relacionadas -

En adición a las ventas, cuya integridad se realiza a empresas relacionadas, las principales transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas se resumen como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (No auditado)
Adquisición de bienes y servicios		
Gerenciamiento y administración	1,394	1,248
Reembolso de gastos	42	134
Alquileres	6	62
Otros	-	333
Otras transacciones		
Préstamos otorgados	17,105	-
Préstamos recibidos	3,631	-

c) Compensación de la gerencia clave -

La gerencia clave incluye a los directores y la gerencia. La compensación pagada o por pagar a la gerencia clave en 2014 ascendió a S/.1,723 mil (S/.1,248 miles al 31 de diciembre de 2013).

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (No auditado)
Impuesto general a las ventas (a)	2,473	2,604
Impuesto a la renta (b)	10,260	1,430
Otros	<u>1,555</u>	<u>1,284</u>
	<u>14,288</u>	<u>5,318</u>

- (a) El impuesto general a las ventas corresponde al crédito generado en las operaciones de la Compañía producto de la compra de bienes y servicios, los cuales han sido compensados con operaciones gravables de venta de servicios en el 2015
- (b) El impuesto a la renta corresponde al crédito por ITAN por S/.407miles y pagos a cuenta de impuesto a la renta por S/.9,853 miles, los cuales pueden ser compensados con futuras rentas gravables y/o solicitar su devolución. La Compañía a la fecha se encuentra solicitando la devolución de este crédito de impuesto a la renta.

10 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (No auditado)
Facturas por pagar	2,039	2,433
Subcontratistas por pagar	<u>3,097</u>	<u>5,175</u>
	<u>5,136</u>	<u>7,608</u>

11 ANTICIPOS RECIBIDOS

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 (No auditado), este rubro comprende los anticipos recibidos por el Ministerio de Transportes y Comunicaciones a Consorcio Gestiones Viales del Norte para la ejecución de los servicios de gestión y conservación vial del corredor vial desde Hualapampa hasta Ayabaca para el Proyecto Especial de Infraestructura de Transporte Nacional.

12 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (No auditado)
Impuesto a la renta	-	6,604
Impuesto general a las ventas	-	4,778
Remuneraciones por pagar	910	3,403
Otros impuestos y contribuciones sociales	187	455
Otros	<u>726</u>	<u>861</u>
	<u>1,823</u>	<u>16,101</u>

Al 31 de diciembre de 2013 el impuesto a la renta e impuesto general a las ventas corresponde a los impuestos generados en el 2013 por Consorcio Gestiones Viales del Norte, los cuales fueron pagados en el 2014.

13 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 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 2013, es la 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 se mantiene la reserva legal por un importe de S/.200.

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.

14 INGRESOS POR PRESTACION DE SERVICIOS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (No auditado)
Concesionaria Interoceánica Sur Tramo 2 S.A.	54,935	31,413
Concesionaria Interoceánica Sur Tramo 3 S.A.	63,146	54,672
Consorcio Gestiones Viales del Norte	20,297	48,999
Otros	730	5,890
	<u>139,108</u>	<u>140,974</u>

15 GASTOS Y COSTOS POR NATURALEZA

Estos rubros comprenden:

	<u>Costo</u> <u>de servicios</u> S/.000	<u>Gastos</u> <u>administrativos</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Año 2014			
Consumo de suministros	7,851	-	7,851
Cargas de personal	4,791	2,668	7,459
Servicios prestados por terceros	113,615	1,533	115,148
Tributos	13	15	28
Cargas diversas de gestión	1,245	1,649	2,894
Depreciación	204	-	204
	<u>127,719</u>	<u>5,865</u>	<u>133,584</u>

	<u>Costo de servicios</u> S/.000	<u>Gastos administrativos</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Año 2013 (No auditado)			
Consumo de suministros	21,308	-	21,308
Cargas de personal	20,197	2,507	22,704
Servicios prestados por terceros	49,931	2,861	52,792
Tributos	26	18	44
Cargas diversas de gestión	457	1,719	2,176
Depreciación	292	-	292
	<u>92,211</u>	<u>7,105</u>	<u>99,316</u>

El consumo de suministros incluye lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (No auditado)
Productos asfálticos	2,228	2,180
Combustibles y lubricantes	1,889	7,088
Repuestos	1,135	455
Cemento, agregados y aditivos	959	5,013
Materiales de seguridad	317	746
Transporte	303	787
Agregados para concreto	193	68
Llantas y cámaras	96	211
Laminados	57	837
Otros materiales	22	2,317
Otros	652	1,606
	<u>7,851</u>	<u>21,308</u>

Las cargas de personal incluyen lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (No auditado)
Sueldos y salarios	4,343	12,816
Gratificaciones	1,129	3,586
Participación de los trabajadores	589	2,319
Compensación por tiempo de servicios	532	1,065
Contribuciones sociales	506	1,681
Vacaciones	347	1,122
Otros	13	115
	<u>7,459</u>	<u>22,704</u>

Los servicios prestados por terceros incluyen lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (No auditado)
Servicios de alquiler de edificaciones, maquinaria y otros	6,151	19,006
Servicios de mantenimiento y operación de obras	105,439	25,723
Servicios de alojamiento y alimentación	1,018	2,902
Servicio de gerenciamiento, asesoría legal y tributaria	1,482	1,460
Servicios públicos	214	1,523
Servicios de vigilancia	74	810
Servicios de ingeniería y diseño	103	48
Otros	667	1,320
	<u>115,148</u>	<u>52,792</u>

16 SITUACION TRIBUTARIA

- a) La Gerencia considera que ha determinado el impuesto bajo el régimen general del impuesto a la renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros individuales, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta es de 30%.

- b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (No auditado)
Impuesto a la renta:		
Corriente	(3,360)	(13,250)
Diferido	(406)	652
	<u>(3,766)</u>	<u>(12,598)</u>

- c) 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 ingresos de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000 (No auditado)
Utilidad antes de impuesto a la renta	6,597	43,015
Impuesto calculado aplicando tasa teórica (30%)	1,979	12,905
Efecto de gastos no deducibles	1,727	(307)
Efecto de cambio de tasa	60	-
Gasto por impuesto a la renta	<u>3,766</u>	<u>12,598</u>

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a la renta determinado por la Compañía en un plazo de cuatro años, contados a partir del año siguiente de la presentación de la declaración jurada del impuesto (años sujetos a fiscalización). Los años 2012 al 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.

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) 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.

g) 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.

17 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO INDIVIDUAL DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros, no han ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en notas a los estados financieros individuales.