

MWH PERÚ S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y de 2013

(con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

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

Más información: Datos Perú



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

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores
MWH Perú S.A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MWH Perú S.A. (una subsidiaria de MWH International Inc., domiciliada en Estados Unidos), que comprenden el estado 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 en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas de la 1 a 29 adjuntas a dichos estados financieros.

Responsabilidades de la Gerencia sobre los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

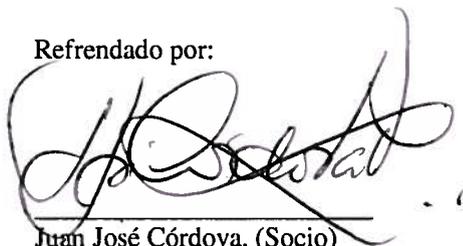
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de MWH Perú S.A. al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Lima, Perú

26 de junio de 2015

Refrendado por:



Juan José Córdova. (Socio)
CPCC Matrícula N° 01-18869



MWH PERÚ S.A.

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2014 y de 2013**

Contenido	Página
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 37

MWH PERÚ S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en nuevos soles)

	Nota	2014	2013		Nota	2014	2013
Activo				Pasivo			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	5	25,003,742	18,731,995	Cuentas por pagar comerciales	11	9,259,605	14,180,338
Cuentas por cobrar comerciales	6	32,705,331	41,607,576	Anticipo de clientes	12	2,313,967	920,978
Otras cuentas por cobrar	8	1,087,650	973,479	Otras cuentas por pagar	13	7,499,964	9,815,744
Gastos contratados por anticipado		232,396	306,933			-----	-----
Total activo corriente		59,029,119	61,619,983	Total pasivo corriente y total pasivo		19,073,536	24,917,060
		-----	-----			-----	-----
Activo no corriente				Patrimonio			
Otras cuentas por cobrar	8	108,973	108,010	Capital emitido	15	1,576,172	1,576,172
Instalaciones, mobiliario y equipo	9	3,125,597	4,032,224	Reserva legal	16	422,361	422,361
Activos intangibles	10	6,917,219	7,034,114	Resultados acumulados	17	49,201,644	47,121,562
Activo por impuesto a las ganancias diferido	14	1,092,805	1,242,824			-----	-----
Total activo no corriente		11,244,594	12,417,172	Total patrimonio		51,200,177	49,120,095
		-----	-----			-----	-----
Total activo		70,273,713	74,037,155	Total pasivo y patrimonio		70,273,713	74,037,155
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 son parte integral de los estados financieros.

MWH PERÚ S.A.

Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por servicios	19	106,367,605	137,510,738
Costo del servicio	20	(54,422,842)	(76,734,164)
		-----	-----
Ganancia bruta		51,944,763	60,776,574
		-----	-----
Gastos de administración	21	(37,192,584)	(40,542,583)
Gastos de ventas	22	(3,581,569)	(3,448,168)
		-----	-----
		(40,774,153)	(43,990,751)
		-----	-----
Resultado de actividades de operación		11,170,610	16,785,823
		-----	-----
Ingresos financieros	23	162,777	119,517
Diferencia en cambio, neto	4(a)	597,679	2,098,365
Otros ingresos	24	1,049,043	863,995
		-----	-----
Gasto financiero, neto		1,809,499	3,081,877
		-----	-----
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		12,980,109	19,867,700
		-----	-----
Impuesto a las ganancias	14	(4,900,027)	(6,459,927)
		-----	-----
Ganancia del año		8,080,082	13,407,773
		-----	-----
Total resultado del año y resultados integrales		8,080,082	13,407,773
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 son parte integral de los estados financieros.

MWH PERÚ S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital emitido (nota 15)</u>	<u>Reserva legal (nota 16)</u>	<u>Resultados acumulados (nota 17)</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2013	1,576,172	1,576,172	422,361	36,268,789	38,267,322
Utilidad del año	-	-	-	13,407,773	13,407,773
Total resultados integrales	-	-	-	13,407,773	13,407,773
Distribución de dividendos	-	-	-	(2,555,000)	(2,555,000)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	(2,555,000)	(2,555,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,576,172	1,576,172	422,361	47,121,562	49,120,095
Saldos al 1 de enero de 2014	1,576,172	1,576,172	422,361	47,121,562	49,120,095
Utilidad del año	-	-	-	8,080,082	8,080,082
Total de resultados integrales	-	-	-	8,080,082	8,080,082
Distribución de dividendos	-	-	-	(6,000,000)	(6,000,000)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	(6,000,000)	(6,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,576,172	1,576,172	422,361	49,201,644	51,200,177

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 son parte integral de los estados financieros.

MWH PERÚ S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Cobranza a clientes	147,418,915	155,719,914
Pago a proveedores	(28,434,101)	(39,061,864)
Pago a relacionadas	(30,684,229)	(39,580,306)
Pago de remuneraciones	(34,447,431)	(32,076,300)
Pago de tributos	(41,189,065)	(42,021,020)
	-----	-----
Efectivo provisto por actividades de operación	12,664,089	2,980,424
	-----	-----
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de activos intangibles	(337,596)	(156,459)
Adquisición de instalaciones, mobiliario y equipo	(54,746)	(692,847)
	-----	-----
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(392,342)	(849,306)
	-----	-----
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(6,000,000)	(2,555,000)
	-----	-----
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(6,000,000)	(2,555,000)
	-----	-----
Aumento neto (disminución neta) de efectivo	6,271,747	(423,882)
Saldo del efectivo al inicio del año	18,731,995	19,155,877
	-----	-----
Saldo del efectivo al final del año	25,003,742	18,731,995
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 son parte integral de los estados financieros.

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

MWH Perú S.A., (en adelante “la Compañía”) es una subsidiaria de MWH International Inc., quien posee el 99.99% de su capital, constituida en el Perú como persona jurídica el 24 de noviembre de 1997 bajo el nombre de MW Perú S.A.; posteriormente y mediante acuerdo de Junta General de Accionistas, se acordó el cambio de razón social por MWH Perú S.A., inscribiéndose como tal en los respectivos registros públicos del Perú.

Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 26 de noviembre de 2008 se aprobó el proyecto de fusión por absorción de la empresa Ground Water International S.A.C., en donde la Compañía poseía el 99% de las acciones. Dicha fusión se hizo efectiva el 1 de enero de 2009. En virtud de la misma, las operaciones, derechos y obligaciones de la empresa absorbida fueron asumidos por MWH Perú S.A.

El domicilio legal de la Compañía es Av. Conquistadores N° 638 Dpto. 401, San Isidro, Lima - Perú.

(b) Actividad Económica

La Compañía se dedica a la prestación de servicios de consultoría en ingeniería de construcción civil y medio ambiente, así como también, servicios de apoyo técnico en las fases de estudios, diseños, supervisión y gerencia de proyectos de saneamiento, hidroelectricidad, minería y otras actividades de este entorno y afines.

A1 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene como principales contratos de servicios los firmados con los siguientes clientes:

- Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A.
- Luz del Sur S.A.
- Enersur S.A.
- Golds Fields La Cima S.A.

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia el 31 de marzo del 2015 y serán presentados para su aprobación al Directorio y a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2014.

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Base de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

(b) Responsabilidad de la Información

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

(c) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados a partir de los registros de la contabilidad de la Compañía y de acuerdo con el principio de costo histórico.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las partidas que se incluyen en los estados financieros se miden en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (su moneda funcional). Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles (S/.), que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(e) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia utilice estimados y supuestos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras de ingresos y gastos informados. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los estimados y criterios contables usados en la elaboración de los estados financieros son continuamente evaluados por la Gerencia 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.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe a continuación:

(i) *Estimación por deterioro de cuentas por cobrar*

El importe de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales de la prestación de servicios legales y de administración.

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía considera que no hay situaciones que indiquen que exista una estimación de deterioro de sus cuentas por cobrar.

(ii) *Vida útil y valores residuales de instalaciones, mobiliario y equipo*

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de instalaciones, mobiliario y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Gerencia revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta prospectivamente en el caso de identificarse algún cambio.

(iii) *Recuperación de los activos tributarios diferidos*

Los activos tributarios diferidos exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos. Los estimados de ingresos gravables futuros se basan en las proyecciones de flujos de caja de operaciones y la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de caja futuros y los ingresos gravables difieran significativamente de los estimados, ello podría tener un impacto en la capacidad de la Compañía para realizar los activos tributarios diferidos netos registrados en la fecha de reporte.

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros. Cualquier diferencia entre las estimaciones y los desembolsos reales posteriores es registrada en el año en que ocurre.

(iv) *Ingresos por grado de avance*

Los ingresos por servicios basados en contratos, se reconocen por el método de grado de avance que requiere estimar el margen que se obtendrá al culminar las obras. La proyección de estos márgenes lo determina la Gerencia sobre la base de sus presupuestos de ejecución y se ajustan periódicamente con la finalidad de usar información actualizada que refleja el desempeño real en los trabajos. En tal sentido, la Gerencia considera que las estimaciones realizadas al cierre del año son razonables.

Cuando se presenten cambios no aprobados en la orden de obra, el ingreso se reconoce como equivalente al costo incurrido (no se reconoce ninguna utilidad) hasta que se haya aprobado el trabajo adicional.

El grado de avance de un contrato puede determinarse de muchas formas. La Compañía utilizará el método que mida con mayor fiabilidad el trabajo ejecutado.

Dependiendo de la naturaleza del contrato, los métodos pueden incluir:

- La proporción de los costos del contrato incurridos en el trabajo ya realizado hasta la fecha, en relación con los costos totales estimados para el contrato;
- A inspección de los trabajos ejecutados; o
- La proporción física del contrato total ya ejecutada.

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(v) *Provisiones*

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, y es más que probable que se requerirá la aplicación de los recursos para cancelar las obligaciones y es posible estimar su monto de manera confiable.

Las provisiones son reconocidas al valor presente de los desembolsos esperados para cancelar la obligación utilizando tasas de interés antes de impuestos que reflejen la actual evaluación del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. Los incrementos en la provisión debido al paso del tiempo, si los hubiere, son reconocidos como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

(3) Principales Políticas Contables

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

(a) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, y otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto por impuesto a las ganancias).

Reconocimiento y medición -

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

Clasificación -

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros como préstamos y cuentas por cobrar que es el único tipo de instrumento financiero que mantiene al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros que mantiene la Compañía son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Los aspectos más relevantes de esta categoría se describen a continuación:

(i) Activos Financieros

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalente al efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, los cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su estimación para deterioro de cuentas por cobrar cuando es aplicable.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

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

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro de cuentas por cobrar.

(ii) Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros incluyen cuentas por pagar comerciales, anticipo de clientes y otros pasivos.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

En opinión de la Gerencia, los saldos presentados en los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no difieren significativamente de sus valores razonables en el mercado. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(b) Baja de Activos y Pasivos Financieros

(i) Activos Financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso (“pass through”); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, sí ha transferido su control.

(ii) Pasivos Financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(c) Compensación de Instrumentos Financieros

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

(d) Valor Razonable

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

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Jerarquía del valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar los instrumentos financieros que son medidos al valor razonable por la técnica de medición:

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustes) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Otras técnicas por toda aquella información o datos distintos de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, que están disponibles, directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que usa información, que posee un efecto significativo en las mediciones del valor razonable, que no se basan en información observable en el mercado.

La gerencia estima que los valores en libros de los instrumentos financieros corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no difiere significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo, por lo que la revelación de dicha información no es relevante para una adecuada interpretación de la situación financiera de la compañía a dicha fecha.

(e) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El rubro efectivo y equivalentes al efectivo presentado en el estado de situación financiera está conformado por todos los saldos en caja, cuentas corrientes bancarias y por los equivalentes de efectivo de la Compañía. Los equivalentes de efectivo corresponden a depósitos a plazo, con vencimientos menores a tres meses, que son altamente líquidos y son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo y no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(f) Cuentas por Cobrar Comerciales y Provisión para Deterioro de Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado, menos la correspondiente estimación para pérdida por deterioro. La estimación para deterioro de cuentas por cobrar es determinada de acuerdo con los criterios establecidos por la Gerencia con base en la política de instrumentos financieros como activo financiero y se reconoce de acuerdo con evaluaciones específicas efectuadas por la Gerencia y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementen más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su monto tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

El monto de esta estimación se reconoce con cargo a los resultados del período. Los recuperos posteriores se reconocen como ingresos a los resultados del período en el que se realizan.

(g) Instalaciones, Mobiliario y Equipo

Reconocimiento y medición

Los elementos del rubro Instalaciones, mobiliario y equipo son medidos al costo menos su depreciación acumulada, y si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo incluye su precio de compra, los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Costos posteriores

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser medido confiablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se afectan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Depreciación

La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	Entre 6 y 33
Maquinaria y equipo	10
Muebles, enseres y equipos diversos	5 y 10
Equipos de cómputo	4
Unidades de transporte	5

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de instalaciones, mobiliario y equipo.

Retiro o venta

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor neto en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales como ingresos no operacionales.

(h) Pérdida por Deterioro

(i) Activos financieros no derivados

Activos financieros medidos al costo amortizado

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todos los activos individualmente significativos son evaluados individualmente por

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

deterioro. Los que no se encuentran deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta valuación. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Si posteriormente el importe de la pérdida por deterioro disminuye y el descenso puede ser relacionado objetivamente con un hecho ocurrido después de que se reconoció el deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa en resultados.

(ii) Activos no financieros

En cada fecha de reporte, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros (propiedad, mobiliario y equipo y activos intangibles) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo (UGEs). La unidad generadora de efectivo de la Compañía es Ground Water International (GWI).

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen para reducir el importe en libros de los activos de la UGE, sobre una base de prorrateo de su valor en libros.

Una pérdida por deterioro se reversa sólo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) Activos Intangibles

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como finitas o indefinidas.

Activos intangibles con vida útil indefinida -

Corresponden a desembolsos efectuados por concepto de licencias de software e intangibles originados por la plusvalía en la adquisición de Ground Water International S.A.C., entidad fusionada por absorción por la Compañía en el año 2008.

La Compañía valora inicialmente estos activos al costo de adquisición. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es el valor razonable a la fecha de adquisición.

Activos intangibles con vida útil finita -

Corresponde a software, el cual presenta una vida útil de 10 años.

Estos activos intangibles se amortizan de forma lineal a lo largo de su vida útil estimada. Su deterioro es evaluado cada vez que existan indicadores que el activo intangible puede estar deteriorado. Después de su reconocimiento inicial son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. El periodo de amortización y el método de amortización son revisados por lo menos al cierre de cada ejercicio financiero. Los cambios esperados en la vida útil o el patrón esperado de consumo de beneficios económicos futuros incluidos en el activo son tratados como cambios en las estimaciones contables. El cargo por amortización de cada ejercicio se reconocerá en los resultados del ejercicio, a menos que otra norma permita o exija que dicho monto se incluya en el valor de costo de otro activo.

Las utilidades o pérdidas que puedan surgir al dar de baja un activo intangible serán medidas como la diferencia entre los ingresos netos por venta y el valor en libros del activo y serán reconocidas en estado de resultados cuando el activo sea dado de baja.

(j) Provisiones

(i) Reconocimiento y medición

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

(ii) Pasivos y activos contingentes

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

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(k) Beneficios a los Empleados

Beneficios por cese -

Los beneficios por cese se reconocen en resultados cuando se pagan, esto es, cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

Gratificaciones -

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

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 abril y noviembre de cada año. 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.

Vacaciones -

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

(l) Pagos Basados en Acciones

La Compañía otorga dos tipos de beneficios: bonos anuales y opciones para la compra de acciones.

En el caso de los bonos anuales, el valor razonable a la fecha de concesión de los pagos basados en acciones entregadas a los empleados es reconocido como un gasto de personal, con el correspondiente aumento en el pasivo, el cual está compuesto por cincuenta por ciento liquidado en efectivo y el saldo en pagos basados en acciones, en el período en que éstos tengan derecho incondicional sobre las acciones. Estos pasivos referentes a los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo con la empresa matriz.

En el caso de las opciones para la compra de acciones, el monto reconocido como gasto corresponde efectivamente a la opción para adquirirlas, la cual debe ser ajustada para reflejar la cantidad de concesiones con opción de compra que se confieren, de manera que el monto reconocido como gasto se base en la cantidad de concesiones que efectivamente cumplen con las condiciones de servicio y de rendimiento distintas de las condiciones referidas al mercado a la fecha de consolidación. Para las concesiones de pagos basados en acciones con condiciones de no consolidación, el

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

valor razonable a la fecha de concesión se valoriza para reflejar estas condiciones y no existe rectificación para las diferencias entre los resultados reales y los esperados. En el caso de la Compañía, estas opciones se consolidan en periodos inmediatos.

(m) Reconocimiento de Ingresos

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

La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se pueda medir confiablemente, es probable que fluyan beneficios económicos a la entidad en el futuro y la transacción cumpla con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía.

(i) *Ingresos por servicios de consultoría*

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

(ii) *Ingresos por contratos de apoyo técnico*

Los ingresos por contratos incluyen el monto inicial acordado en éste más cualquier variación en el contrato de trabajo, reclamos e incentivos monetarios, y son reconocidos en la medida que sea posible que resulten en ingresos y puedan ser valorizados de manera fiable.

Cuando el resultado de un contrato pueda ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos asociados con el mismo serán reconocidos en resultados en proporción al grado de avance del contrato. El grado de avance es evaluado mediante estudios sobre el trabajo llevado a cabo. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de éste son reconocidos sólo en la medida que los costos del contrato puedan ser recuperados.

(n) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

Los costos provenientes de contratos se reconocen y contabilizan siguiendo el método de porcentaje de avance, a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(o) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en resultados del ejercicio en los períodos cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(p) Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el diferido.

(i) Impuesto a las ganancias corriente

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

(ii) Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias diferido son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

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

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

La medición de los pasivos por impuesto a las ganancias diferido reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

(q) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente trasladadas a la moneda funcional (S/.) usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente en la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios en moneda extranjera, que son medidos en términos de costos históricos, son trasladados a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas originales de las transacciones.

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las ganancias y pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de año, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(r) Distribución de Dividendos

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

(s) Reclasificaciones

Cifras de los estados financieros del ejercicio 2013 han sido reclasificadas para hacerlas comparables con las del ejercicio 2014. La naturaleza de las reclasificaciones, los importes reclasificados y las cuentas afectadas se resumen como sigue:

	<u>En S/.</u>
Estado de Situación Financiera:	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas a otras cuentas por cobrar	132,089
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no corriente a otras cuentas por cobrar no corriente	108,010

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

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

- Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38, “Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización”. Esta modificación introduce severas restricciones a la utilización de los ingresos como base de depreciación y amortización. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el 1 de enero de 2016. Se permite su adopción anticipada.
- Modificaciones a la NIC 19, “Beneficio a los empleados – Contribuciones de empleados”, respecto de simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio del empleado. La modificación es obligatoria para los periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. La Compañía no ha optado por su adopción anticipada.
- La NIIF 9, “Instrumentos financieros”, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La Compañía evaluará el impacto total de la NIIF 9 y planea adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable que inicia a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la compañía hasta el periodo contable que inicia el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada.

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

(4) Administración de Riesgos Financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, de liquidez y de capital, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero y la Gerencia es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus operaciones.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa y acuerda políticas para administrar cada uno de éstos riesgos, los cuales están descritos a continuación.

(a) Riesgo de Mercado(i) Riesgo de Moneda

Las actividades de la Compañía son generalmente en moneda extranjera, la exponen al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar estadounidense.

Los saldos en dólares estadounidenses (US\$) al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se resumen como sigue:

	<u>En US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:		
Efectivo	5,448,517	5,815,963
Cuentas por cobrar comerciales	3,107,241	5,421,782
Otras cuentas por cobrar	9,923	-
	-----	-----
	8,565,681	11,237,745
	-----	-----
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales	(2,547,632)	(997,396)
Otras cuentas por pagar	-	(44,774)
	-----	-----
	(2,547,632)	(1,042,170)
	-----	-----
Posición activa, neta	6,018,049	10,195,575
	=====	=====

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Dichos saldos han sido expresados en nuevos soles (S/.) a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
1 US\$ - Tipo de cambio - compra (activos)	2.986	2.794
1 US\$ - Tipo de cambio - venta (pasivos)	2.990	2.796

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró ganancias por diferencia de cambio neta de S/. 597,679 (ganancias por diferencia de cambio neta de S/. 2,098,365 al 31 de diciembre de 2013).

En caso exista una devaluación o revaluación del dólar estadounidense en relación con el nuevo sol al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y se mantengan todas las variables constantes, la utilidad del ejercicio antes de impuestos hubiera disminuido e incrementado como sigue:

Año	Análisis de sensibilidad	Cambios en las tasas de tipo de cambio (%)	En S/.
2014	Devaluación	+10	(1,791,942)
	Revaluación	-10	1,791,942
2013	Devaluación	+10	(2,848,435)
	Revaluación	-10	2,848,435

(b) Riesgo de Precio

La Compañía no está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de los servicios que presta, ya que éstas son provistas bajo los términos de los contratos suscritos entre las partes.

(c) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía provee servicios principalmente a empresas del sector minero de reconocido prestigio y a partes relacionadas con solvencia crediticia. Cabe mencionar que presenta riesgo de concentración certera debido a cuatro principales clientes los cuales son: Sociedad Minera Cerro Verde S.A, Luz del Sur S.A.A., Gold Fields La Cima S.A., Enersur S.A. Sin embargo la máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar comerciales está dada por su valor en libros.

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de prestigio, establecen políticas de crédito conservadoras y evalúan constantemente las condiciones existentes en el mercado en los que operan. En consecuencia, la Compañía no prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

(d) Riesgo de Liquidez

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

La Compañía monitorea permanentemente sus reservas de liquidez, sobre la base de sus proyecciones del flujo de caja. Los pasivos que mantiene la Compañía son corrientes.

En opinión de la Gerencia no existe riesgo significativo de liquidez al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(e) Gestión de Capital

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 la compañía no mantiene riesgo de apalancamiento. Al 31 de diciembre de 2013, el índice deuda/patrimonio fue como sigue:

	<u>En S/.</u>
	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales	14,180,338
Anticipo de clientes	920,978
Otras cuentas por pagar	9,815,744
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(18,731,995)

Deuda neta	6,185,065
	=====
Patrimonio	49,120,095
	=====
Índice deuda/patrimonio	0.13
	=====

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(5) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Caja	25,000	58,500
Cuentas corrientes (a)	20,978,742	18,673,495
Depósito a plazo (b)	4,000,000	-
	-----	-----
	25,003,742	18,731,995
	=====	=====

(a) La Compañía mantiene fondos en moneda nacional y extranjera depositados en cuentas corrientes en diversos bancos locales por S/. 4,698,141 y US\$ 5,448,517 (S/. 2,182,366 y US\$ 5,815,963 al 31 de diciembre de 2013). Los fondos son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

(b) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene depósitos a plazo fijo en el Banco Scotiabank S.A.A. a una tasa de interés efectiva anual de 3.5% a un plazo corriente menor a 30 días.

De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Depósitos en bancos Clasificación A +	24,978,742	18,673,495
	=====	=====

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Servicios por facturar al cliente	18,301,773	25,918,526
Facturas por cobrar	13,524,653	14,363,181
Partes relacionadas (nota 7)	878,905	1,325,869
	-----	-----
	32,705,331	41,607,576
	=====	=====

Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 los servicios por facturar a clientes comprenden principalmente operaciones con Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. por un importe de S/. 11,755,267, (S/. 8,886,160 en el 2013) Gold Fields La Cima S.A. por un importe de S/. 2,876,455 (S/. 492,251 en el 2013), Xstrata Las Bambas S.A. por un importe de S/. 1,650,680 (S/. 4,406,231 en el 2013).

Asimismo, las facturas por cobrar comprenden principalmente operaciones con Sociedad Minera Cerro Verde S.A.A. por un importe de S/. 7,524,086 (S/. 2,859,855 en el 2013); Luz del Sur S.A.A. por un importe de S/. 2,944,728, Gold Fields La Cima S.A. por un importe de S/. 1,156,988 (S/. 6,819,451 en el 2013).

El movimiento de la estimación por deterioro por los ejercicios 2014 y de 2013 ha sido como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Saldo inicial	-	132,350
Castigos	-	(132,350)
	-----	-----
Saldo final	-	-
	=====	=====

En opinión de la Gerencia, las cuentas por cobrar comerciales vencidas por S/. 9,418,708 al 31 de diciembre de 2014 y S/. 18,565,336 al 31 de diciembre del 2013 pero no deterioradas están relacionadas con clientes por los que no existe historia de incumplimiento.

La antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

	En S/.			
	2014		2013	
	Deteriorados	No deteriorados	Deteriorados	No deteriorados
Vigentes	-	23,286,623	-	23,042,240
Vencidos hasta 60 días	-	4,910,825	-	12,209,492
Vencidos mayores a 60 días	-	1,554,240	-	2,042,578
Vencidos mayores a 180 días	-	2,953,643	-	4,313,266
	-----	-----	-----	-----
	-	32,705,331	-	41,607,576
	=====	=====	=====	=====

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Transacciones con Partes Relacionadas

(a) A continuación se presenta el movimiento de las cuentas por cobrar a partes relacionadas:

	En S/.	
	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales (nota 6):		
MWH Americas Inc. Chile Ltda.	451,330	754,874
MWH Australia	-	79,860
MWH Canadá	142	-
MWH Americas	117,178	111,958
MWH Panamá S.A.	116,911	-
MWH Argentina	193,344	29,319
MWH DR Congo	-	338,753
MWH Global	-	3,869
MWH Montgomery Engineering Ltd.	-	1,752
MWH Harza	-	5,484
	-----	-----
	878,905	1,325,869
	-----	-----

(b) A continuación se presenta el movimiento de las cuentas por pagar a partes relacionadas:

	En S/.	
	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales (nota 11):		
MWH Constructors	-	121,522
MWH Argentina	164,725	539,190
MWH Americas Inc. Chile Ltda.	970,000	1,768,693
MWH Americas	6,090,724	8,908,139
MWH Canada	4,932	71,363
MWH Global	407,846	420,995
MWH International	-	325,998
MWH Montgomery Engineering Ltd.	-	2,039
MWH Nueva Zelanda	9040	-
MWH International Inc. Sucursal	274,519	-
	-----	-----
	7,921,786	12,157,939
	=====	=====

Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, son corrientes, no generan intereses y no tienen vencimiento ni garantías específicas.

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas están compuestas principalmente por servicios de asesoría en ingeniería asociados a asistencia técnica.

Las cuentas por pagar a partes relacionadas están compuestas principalmente por servicios de administración y asistencia técnica prestados por partes relacionadas, los cuales se relacionan directamente con servicios de ingeniería.

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Otras Cuentas por Cobrar

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Corriente		
Anticipos de proveedores	-	297,311
Subsidios Essalud	374,999	155,188
Garantías por locales arrendados	154,292	134,988
Cuentas por cobrar accionistas y personal	117,189	191,607
Otras cuentas por cobrar	1,066	194,385
Impuesto a las ganancias (i)	440,104	-
	-----	-----
	1,087,650	973,479
	=====	=====
No Corriente		
Cuentas por cobrar accionistas y personal	108,973	108,010
	=====	=====

- (i) Corresponde a los pagos a cuenta del impuesto a las ganancias efectuados en el 2014 neto del impuesto a las ganancias por pagar, los cuales serán recuperados en el periodo corriente; así como también el pago del ITAN 2014.

(9) Instalaciones, Mobiliario y Equipo

El movimiento en el costo y en depreciación acumulada de las Instalaciones, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue como sigue:

<u>Descripción</u>	En S/.				
	<u>Edificios y otras Construcciones</u>	<u>Unidades de transporte</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos diversos y de cómputo</u>	<u>31.12.2014</u>
Costo:					
Saldos iniciales	2,461,731	682,358	1,028,278	5,076,885	9,249,252
Adiciones	-	228,830	-	108,766	337,596
Retiros	-	(243,607)	(890)	(288,617)	(533,114)
Ajuste	-	-	1,236	323,453	324,689
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos finales	2,461,731	667,581	1,028,624	5,220,487	9,378,423
	-----	-----	-----	-----	-----
Depreciación acumulada:					
Saldos iniciales	1,082,844	633,615	310,250	3,190,319	5,217,028
Adiciones	352,595	57,329	101,887	664,735	1,176,546
Retiros	-	(234,338)	-	-	(234,338)
Ajuste	-	-	1,095	92,495	93,590
	-----	-----	-----	-----	-----
Saldos finales	1,435,439	456,606	413,232	3,947,549	6,252,826
	-----	-----	-----	-----	-----
Costo neto	1,026,292	210,975	615,392	1,272,938	3,125,597
	=====	=====	=====	=====	=====

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Descripción	En S/.				31.12.2013
	Edificios y otras Construcciones	Unidades de transporte	Muebles y enseres	Equipos diversos y de cómputo	
Costo:					
Saldos iniciales	2,436,550	682,357	1,014,503	4,780,248	8,913,658
Adiciones	37,881	-	2,311	652,655	692,847
Retiros	-	-	(1,235)	(356,019)	(357,254)
Ajuste	(12,700)	-	12,700	-	-
Saldos finales	2,461,731	682,357	1,028,279	5,076,884	9,249,251
Depreciación acumulada:					
Saldos iniciales	735,785	589,582	207,870	2,725,989	4,259,226
Adiciones	347,059	44,033	103,614	820,348	1,315,054
Retiros	-	-	(1,235)	(356,018)	(357,253)
Saldos finales	1,082,844	633,615	310,249	3,190,319	5,217,027
Costo neto	1,378,887	48,742	718,030	1,886,565	4,032,224

- (a) La Compañía mantiene pólizas de seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la gerencia. En opinión de la Gerencia, su política de seguros es consistente con la práctica internacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- (b) Los ajustes se realizaron debido a reclasificación entre cuentas del activo fijo debido a resultados del inventario de activo fijo realizado por un tercero en el mes de febrero de 2014.
- (c) Por los años 2014 y de 2013 el gasto por depreciación se asigna a los gastos administrativos y asciende a S/ 1,176,546 y S/. 1,315,054 respectivamente (nota 21).
- (10) Activos Intangibles

El movimiento en el costo y en la amortización acumulada de activos intangibles en los años 2014 y de 2013 fue como sigue:

Descripción	En S/.			
	Plusvalía	Software	31.12.2014	31.12.2013
Costo:				
Saldos iniciales	6,655,356	2,132,585	8,787,941	8,631,482
Adiciones	-	54,746	54,746	156,459
Saldos finales	6,655,356	2,187,331	8,842,687	8,787,941
Amortización acumulada:				
Saldos iniciales	-	1,753,827	1,753,827	1,506,292
Adiciones	-	171,641	171,641	247,535
Saldos finales	-	1,925,468	1,925,468	1,753,827
Costo neto	6,655,356	261,863	6,917,219	7,034,114

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los activos intangibles están representados principalmente por el goodwill adquirido en la fusión por absorción de Ground Water International S.A.C. en el año 2009 y software de computadoras.

Al 31 de diciembre de 2014 la evaluación por deterioro de los activos de larga duración se realizó utilizando el valor de uso de la Compañía. Los criterios claves para el cálculo del valor de uso han sido: a) periodo de proyección: 5 años y b) tasa de descuento de 14.9%. Asimismo, el crecimiento del ingreso se proyectó considerando los niveles de crecimiento promedio experimentados durante los últimos años y el volumen de ventas y crecimiento de precio estimados para los próximos años, de acuerdo con los planes estratégicos de la Compañía.

La Gerencia ha revisado las proyecciones de los resultados esperados por los años remanentes de vida útil de los activos fijos e intangibles y en opinión de la Gerencia, los valores recuperables de propiedades, mobiliario y equipo e intangibles al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son mayores a sus valores en libros, por lo que no es necesario reconocer ninguna provisión por pérdida por deterioro para esos activos a la fecha de los estados financieros.

(11) Cuentas por Pagar Comerciales

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Facturas por pagar (a)	393,258	558,488
Provisiones por servicios no facturados (b)	944,561	1,463,911
Partes relacionadas (nota 7)	7,921,786	12,157,939
	-----	-----
	9,259,605	14,180,338
	=====	=====

(a) Este rubro comprende principalmente obligaciones con proveedores locales por servicios prestados. Los saldos tienen vencimiento corriente y no devengan intereses. La Compañía no ha otorgado garantías por dichas obligaciones.

(b) Este rubro comprende principalmente la provisión de servicios devengados de proveedores, cuyas facturas se encuentran pendientes de emisión entre otras provisiones de terceros, como servicios de consultoría, alquiler de camionetas entre otros. Dichos servicios se relacionan con las actividades de contratos propios y pendientes de facturar a la misma fecha.

(12) Anticipo de Clientes

Este rubro comprende anticipos recibidos de clientes locales por servicios contratados y pendientes de ejecución. Al 31 de diciembre de 2014 el principal anticipo recibido corresponde a Luz del Sur S.A.A. por S/. 1,484,208 (S/. 351,502 al 31 de diciembre de 2013).

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Otras Cuentas por Pagar
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Vacaciones por pagar	2,933,485	2,799,898
Impuesto a las ganancias por pagar	-	1,907,349
Participación de utilidades	823,541	1,119,550
Impuesto a las ganancias quinta categoría	537,418	816,823
Impuesto general a las ventas por pagar	773,706	498,522
Impuesto general a las ventas no domiciliados	587,534	480,566
Impuesto a las ganancias no domiciliados	588,738	414,073
Compensación por tiempo de servicios	426,071	927,357
Aportes al fondo privado de pensiones	290,854	333,907
Bonos por pagar a la gerencia (a)	330,503	278,725
Diversas (b)	208,114	238,974
	-----	-----
	7,499,964	9,815,744
	=====	=====

(a) Los bonos por pagar a la Gerencia se dan por la evaluación que efectúa la Gerencia General con aprobación de la Casa Matriz de acuerdo a los objetivos alcanzados en el ejercicio corriente. Parte de esta bonificación está pagada en acciones (nota 18).

(b) Al 31 de diciembre de 2014, las otras cuentas por pagar diversas, comprende principalmente las Contribuciones a ESSALUD por pagar por S/. 177,100.

(14) Activo Diferido por Impuesto a las Ganancias

La composición y movimiento de este rubro por los años 2014 y 2013 es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2014	En S/.			
	Saldos iniciales	Resultado integral del ejercicio	Ajuste quiebre de tasa	Saldos finales
Diferencias temporarias				
Activo diferido:				
Diferencia en tasas de depreciación de activos fijos	210,767	59,672	(28,102)	242,337
Bonificaciones y vacaciones por pagar	856,824	(1,019)	(114,243)	741,562
Otras provisiones	175,233	(42,963)	(23,365)	108,905
	-----	-----	-----	-----
	1,242,824	15,690	(165,710)	1,092,804
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2013	En S/.		
	Saldos iniciales	Resultado Integral del ejercicio	Saldos finales
Diferencias temporarias			
Activo diferido:			
Diferencia en tasas de depreciación de activos fijos	143,150	67,617	210,767
Bonificaciones y vacaciones por pagar	651,252	205,572	856,824
Otras provisiones	55,992	119,241	175,233
	-----	-----	-----
	850,394	392,430	1,242,824
	=====	=====	=====

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) El gasto por impuesto a las ganancias que se muestra en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	En S/.	
	2014	2013
Impuesto a las ganancias corriente	(4,472,231)	(6,852,357)
Ajuste de años anteriores	(277,776)	-
Impuesto a las ganancias diferido	(150,020)	392,430
	-----	-----
Gasto por impuesto a las ganancias	(4,900,027)	(6,459,927)
	=====	=====

- (b) A continuación se presenta, para los períodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la conciliación del gasto teórico calculado con la tasa legal efectiva y el monto registrado por el impuesto a las ganancias.

	2014		2013	
	En S/.	%	En S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	12,980,109	100	19,867,700	100.00
	-----	-----	-----	-----
Gasto teórico según tasa legal	(3,894,033)	30	(5,960,310)	30.00
Partidas permanentes	(1,005,994)	7.75	(499,617)	2.51
	-----	-----	-----	-----
Gasto por impuesto a las ganancias	(4,900,027)	37.75	(6,459,927)	32.51
	=====	=====	=====	=====

(15) Capital

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital de la Compañía está representado por 1,576,172 acciones comunes, íntegramente suscritas y pagadas cuyo valor nominal es de S/. 1.00 por acción.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la estructura de participación accionaria de la Compañía es como sigue:

	Número de acciones	Porcentaje %
MWH International Inc.	1,574,754	99.90
MWH Americas Inc. Chile Ltda.	1,418	0.10
	-----	-----
Total	1,576,172	100.00
	=====	=====

La Compañía es una sociedad anónima, por lo que sus acciones no cotizan en el mercado bursátil.

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(16) Reserva Legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye transfiriendo como mínimo 10% de la utilidad neta de cada ejercicio, después de deducir pérdidas acumuladas, hasta que alcance un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o de reservas de libre disposición, la reserva legal debe ser aplicada a compensar pérdidas, pero debe ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. La reserva legal puede ser capitalizada, siendo igualmente obligatoria su reposición.

En los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el monto de reserva legal se ha mantenido en S/. 422,361.

(17) Resultados Acumulados

Los resultados acumulados susceptibles de ser capitalizados o pueden distribuirse como dividendos, por acuerdo de la Junta General de Accionistas. A partir de 2003 los dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades están afectos al Impuesto a las Ganancias con la tasa del 4.1% sobre el monto distribuido, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas. Según la Ley General de Sociedades, la distribución de dividendos debe efectuarse en proporción al aporte de los accionistas.

Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía aprobó la distribución de dividendos por un total de S/. 6,000,000 y S/. 2,555,000, respectivamente, los cuales fueron pagados en su totalidad.

(18) Pagos Basados en Acciones

La Compañía otorga opciones de participación accionaria a sus empleados según los requisitos exigidos por sus políticas corporativas.

El número y los precios de ejercicio ponderados de las opciones de acciones bajo programas de opción de acciones son como sigue:

	<u>Número de opciones</u>		<u>Promedio ponderado del precio de ejercicio (US\$)</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ejercidas durante el año	11	100	240.82	198.56

La Compañía otorga a sus empleados una bonificación pagada en acciones a aquellos empleados que cumplan con las condiciones presentadas en su política de bonificación anual, otorgándose S/. 7,920 y S/. 43,799 en los períodos 2014 y 2013, respectivamente.

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (19) Ingresos por Servicios
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Servicios de Ingeniería:		
Terceros	103,477,223	135,479,928
Partes relacionadas (nota 7)	2,890,382	2,030,810
	-----	-----
	106,367,605	137,510,738
	=====	=====

- (20) Costo del Servicio
Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Servicios prestados por terceros (a)	34,611,143	54,479,543
Cargas de personal	17,883,849	19,442,309
Cargas diversas de gestión	1,305,276	1,853,599
Compra de suministros diversos	622,574	958,713
	-----	-----
	54,422,842	76,734,164
	=====	=====

- (a) El rubro servicios prestados por terceros, principalmente comprende servicios de asistencia técnica brindados por empresas afiliadas.

	En S/.	
	2014	2013
Subcontratos partes relacionadas (nota 7)	27,357,072	47,838,085
Alquiler de vehículos y/o equipos diversos	2,843,981	2,599,752
Subcontratos con terceros	2,782,686	1,980,944
Análisis de laboratorio	154,452	622,509
Gastos diversos	1,472,952	1,438,253
	-----	-----
	34,611,143	54,479,543
	=====	=====

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(21) Gastos de Administración

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Cargas de personal	23,898,888	25,806,806
Servicios prestados por terceros (a)	8,141,631	8,438,720
Servicio de gerenciamiento (b)	869,395	1,691,007
Depreciación (nota 9)	1,176,546	1,315,054
Amortización (nota 10)	171,641	247,535
Cargas diversas de gestión y otros (i)	2,934,483	3,043,461
	-----	-----
	37,192,584	40,542,583
	=====	=====

(i) Corresponde a gastos de gestión que incluyen: gastos de telecomunicaciones, servicios públicos, gastos de representación, suministros, gastos de vehículos, entre otros.

(a) El rubro servicios prestados por terceros, comprende:

	En S/.	
	2014	2013
Seguros	3,769,936	3,727,363
Arrendamiento	2,195,312	2,226,175
Servicios profesionales	1,144,949	1,387,432
Mantenimiento de muebles e inmuebles	843,767	700,915
Capacitación	187,667	396,835
	-----	-----
	8,141,631	8,438,720
	=====	=====

(b) El rubro servicios de gerenciamiento corresponde a:

	En S/.	
	2014	2013
Group allocation (i)	-	876,848
Soporte informático y de comunicaciones	869,395	814,159
	-----	-----
	869,395	1,691,007
	=====	=====

(i) Corresponde a los costos del Estudio de Precios de Transferencia asumidos en la parte correspondiente a MWH Perú S.A. al 31 de diciembre de 2013.

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

(22) Gastos de Ventas

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Comisión por gestión – Management Fee (a)	1,696,962	1,803,559
Cargas de personal	1,520,957	1,466,360
Servicios prestados por terceros (b)	363,650	145,860
Otros	-	32,389
	-----	-----
	3,581,569	3,448,168
	=====	=====

(a) Por uso de marca de MWH Global que asciende al 2% de los ingresos mensuales obtenidos por MWH Perú S.A.

(b) Comprende principalmente los gastos de asesorías en marketing.

(23) Ingresos Financieros

Comprende los intereses recibidos por los depósitos a plazo de la Compañía equivalente a S/. 162,777 y S/. 119,517 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente.

(24) Otros Ingresos

Comprende lo siguiente:

	En S/.	
	2014	2013
Otros ingresos	199,805	715,081
Diversos (a)	849,238	148,914
	-----	-----
	1,049,043	863,995
	=====	=====

(a) Corresponde principalmente a reembolsos por S/. 591,622 de MWH Américas por el personal destacado en USA, pero registrado en planilla de Perú, y servicios de Helpdesk.

(25) Aspectos Tributarios

(a) Los ejercicios fiscales 2011, 2012, 2013 y 2014 inclusive, están pendientes de revisión por la Administración Tributaria. Cualquier mayor gasto que exceda las provisiones efectuadas para cubrir obligaciones tributarias será cargado a los resultados de los ejercicios en que las mismas queden finalmente determinadas. En opinión de la Gerencia, no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Durante el 2014 la Compañía ha recibido requerimientos de información de la Administración Tributaria, por fiscalización al Impuesto a la Renta 2012, la cual a la fecha está pendiente la revisión por parte de la misma.

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el impuesto a las ganancias de las personas jurídicas para los años 2014 y de 2013 es 30%, sobre la utilidad neta imponible. La Compañía ha determinado un impuesto a las ganancias corriente de S/. 4,472,232 por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (S/. 6,852,357 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013).

- (b) Para los efectos del Impuesto a las Ganancias, Impuesto General a las Ventas, el valor de mercado de las transacciones entre partes relacionadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como el análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las empresas están obligadas a contar con un estudio técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con partes relacionadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior, se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre partes relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia a los ya registrados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (c) A partir del año 2005 se ha establecido un Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustados al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo crediticio.

La tasa del Impuesto es del 0.4% para el 2014 y de 2013 aplicable al monto de los activos que exceda de miles de S/. 1,000. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las ganancias de los períodos tributarios de marzo a diciembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a las ganancias del ejercicio gravable al que corresponda. La Compañía ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos para el año terminado el 31 de diciembre del 2014 por S/. 273,642 (S/. 284,020 por el año terminado el 31 diciembre de 2013).

- (d) Asimismo, se ha establecido en 15% la tasa de retención de Impuesto a las Ganancias aplicable a la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a las ganancias.

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

- (e) El 15 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las rentas de trabajo y de fuentes extranjeras, que establece la reducción progresiva en los próximos 5 años del impuesto a las ganancias. Esta ley establece las siguientes tasas: 28% para el 2015 y 2016, 27% para el 2017 y 2018 y el 26% para el 2019 en adelante. La reducción señalada se compensará con el incremento de las tasas aplicables a distribución de utilidades, la cual al 31 de diciembre de 2014 es de 4.1%, que será incrementada a 6.8% para el 2015 y 2016, 8% para el 2017 y 2018 y 9.3% para el 2019 en adelante, salvo que la distribución se realice a favor de otras personas jurídicas domiciliadas en Perú.

(26) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene cartas fianzas por un importe de S/. 70,000 y US\$ 610,000 con el Scotiabank Perú S.A.A., que garantizan adelantos, fiel cumplimiento y obligaciones contractuales con sus clientes (S/. 53,000 y US\$ 836,000 al 31 de diciembre de 2013).

(27) Compromisos de Arrendamiento

La Compañía arrienda para sus operaciones administrativas, un local que comprende oficinas, estacionamiento y depósitos por un período de 7 años, con opción de renovar el arrendamiento después de esa fecha. Los pagos por arrendamiento mensual aumentan cada año de acuerdo a la variación sin ajustar de los últimos 12 meses del índice de precios al consumidor para consumidores urbanos por todos los conceptos publicados por el "Bureau of Labor Statistics of United States Department of Labor" o por la tasa del 3%, la que resulte mayor, hasta un máximo de 5%, convirtiéndose en cuotas contingentes.

Debido a este ajuste, se determinó la existencia de un derivado implícito no separable, según los lineamientos de la NIC 39. Este arrendamiento califica como arrendamiento operativo ya que substancialmente los riesgos y beneficios le pertenecen al arrendador. Sin embargo, la Compañía debe seguir un tratamiento lineal en forma sistemática, según lo establecido por la NIC 17 para arrendamientos operativos tomando como límite mínimo el 3%.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pagos mínimos futuros del arrendamiento son como sigue:

	En S/.	
	2014	2013
Menos de un año	1,932,263	1,783,052
Entre uno y tres años	3,864,526	3,566,144
Más de tres años	-	1,634,464

MWH PERÚ S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los importes reconocidos en resultados son los siguientes:

	En S/.	
	2014	2013
Gastos de arrendamiento	1,789,905	1,783,052

(28) Contingencias

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene procesos judiciales en última instancia en el 15° Juzgado Laboral de Lima y confirmado en la Corte Suprema por pago de beneficios sociales a Sr. Roberto Jesús Flores Jimenez, al existir relación laboral real bajo la forma de un contrato de locación de servicios dejados de pagar por un importe de \$ 78,817 incluidos intereses.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía se encuentra en proceso en Trámite en el 6° Juzgado de Laboral de Lima por demanda de Sr. Oscar Palomino contra la Asociación MWH-PYV-SAFEGE y MWH Perú S.A., existe una relación de trabajo real al celebrar contratos de locación de servicios por un importe de S/. 117,905 y \$ 35,150 más intereses.

En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, existen posibilidades de éxito.

(29) Eventos Subsecuentes

En opinión de la Gerencia con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, hasta la fecha de este informe no han ocurrido eventos o hechos de importancia que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.