

Administración de Empresas S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes



Building a better
working world



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

Administración de Empresas S.A.C.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Administración de Empresas S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Administración de Empresas S.A.C. (una sociedad anónima cerrada establecida en el Perú, subsidiaria de Inversiones Breca S.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados esas fechas, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (notas 1 al 24).

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 determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el 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 tener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para 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 los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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 antes indicados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administración de Empresas S.A.C., al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, así como 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 febrero de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zeldívar, Burga

& Asociado



Carlos Ruiz
C.P.C.C. Matrícula N° 8016

Administración de Empresas S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)		Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Activo				Pasivo y patrimonio neto			
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	14,630	2,103	Sobregiros bancarios	11	-	3,162
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5	31,553	21,711	Cuentas por pagar comerciales	9	31,030	32,200
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	21(b)	32,214	46,004	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	21(b)	3,589	5,926
Otras cuentas por cobrar	6	2,671	5,492	Otras cuentas por pagar	10	14,564	17,267
Inventarios, neto	7	16,700	12,714	Obligaciones financieras	11	22,038	12,563
				Total pasivo corriente		<u>71,221</u>	<u>71,118</u>
Total activo corriente		97,768	88,024	Obligaciones financieras a largo plazo	11	16,286	10,292
				Pasivo diferido por impuesto a las ganancias, neto	12(a)	-	395
Activo no corriente				Total pasivo		<u>87,507</u>	<u>81,805</u>
Inversiones disponibles para la venta		486	533	Patrimonio neto	13		
Instalaciones, maquinaria y equipo, neto	8	42,807	38,315	Capital social		40,500	40,500
Activo diferido por impuesto a las ganancias, neto	12(a)	595	-	Reserva legal		2,409	1,543
				Resultados no realizados		76	74
				Resultados acumulados		11,164	2,950
						<u>54,149</u>	<u>45,067</u>
Total activo		<u>141,656</u>	<u>126,872</u>	Total pasivo y patrimonio neto		<u>141,656</u>	<u>126,872</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante del estado de situación financiera.

Administración de Empresas S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por servicios	15	266,693	278,380
Costo de servicios	16	<u>(231,696)</u>	<u>(245,244)</u>
Utilidad bruta		34,997	33,136
Gastos de administración	17	(14,660)	(13,347)
Otros ingresos operativos	19	2,760	3,249
Otros gastos operativos	19	<u>(4,809)</u>	<u>(5,762)</u>
Utilidad operativa		18,288	17,276
Ingresos financieros		61	6
Gastos financieros	20	(1,074)	(1,085)
Diferencia en cambio, neta	22(a)	<u>(1,522)</u>	<u>(795)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		15,753	15,402
Impuesto a las ganancias	12(b)	<u>(5,268)</u>	<u>(6,742)</u>
Utilidad neta		<u>10,485</u>	<u>8,660</u>
Ganancia no realizada por inversiones disponibles para la venta		-	30
Impuesto a las ganancias diferido relacionado a las inversiones disponibles para la venta		<u>2</u>	<u>(10)</u>
Otros resultados integrales		<u>2</u>	<u>20</u>
Total de resultados integrales		<u>10,487</u>	<u>8,680</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Administración de Empresas S.A.C.

Estados de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital social S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados no realizados S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013	40,500	1,358	54	(4,747)	37,165
Utilidad neta	-	-	-	8,660	8,660
Transferencia de reserva legal, nota 13(b)	-	185	-	(185)	-
Dividendos pagados, nota 13(c)	-	-	-	(778)	(778)
Otros resultados integrales	-	-	20	-	20
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>40,500</u>	<u>1,543</u>	<u>74</u>	<u>2,950</u>	<u>45,067</u>
Utilidad neta	-	-	-	10,485	10,485
Transferencia de reserva legal, nota 13(b)	-	866	-	(866)	-
Dividendos pagados, nota 13(c)	-	-	-	(1,405)	(1,405)
Otros resultados integrales	-	-	2	-	2
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>40,500</u>	<u>2,409</u>	<u>76</u>	<u>11,164</u>	<u>54,149</u>

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Administración de Empresas S.A.C.

Estado de flujos de efectivo

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Cobranza de servicios	273,632	249,640
Pago a proveedores	(165,470)	(151,489)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(77,130)	(87,932)
Pago de tributos	(5,168)	(4,209)
Otros	(3,051)	5,520
	<u>22,813</u>	<u>11,530</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de las actividades de operación		
	<u>22,813</u>	<u>11,530</u>
Actividades de inversión		
Compra de instalaciones, maquinaria y equipo	(1,753)	(2,905)
Venta de instalaciones, maquinaria y equipo	2,020	1,675
	<u>267</u>	<u>(1,230)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		
	<u>267</u>	<u>(1,230)</u>
Actividades de financiamiento		
Adquisición (pago) de sobregiros bancarios	(3,162)	3,162
Amortización de obligaciones financieras	(4,925)	(20,384)
Pago de intereses	(1,061)	(997)
Pago de dividendos	(1,405)	(778)
	<u>(10,553)</u>	<u>(18,997)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		
	<u>(10,553)</u>	<u>(18,997)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	12,527	(8,697)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2,103	10,800
	<u>14,630</u>	<u>2,103</u>
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		
	<u>14,630</u>	<u>2,103</u>
Transacciones que no representaron flujo de efectivo:		
Adquisición de maquinaria y equipo mediante operaciones de arrendamiento financiero	(20,394)	(14,917)

Las notas a los estados financieros adjuntas son parte integrante de este estado.

Administración de Empresas S.A.C.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica

Administración de Empresas S.A.C. (en adelante “la Compañía”), es una sociedad anónima cerrada constituida en el año 1964 en la ciudad de Lima y subsidiaria de Inversiones Breca S.A., y como tal pertenece a Breca Grupo Empresarial. La actividad principal de la Compañía es la prestación de servicios de contrata minera. Estos servicios son prestados tanto a las empresas de Breca Grupo Empresarial, así como a terceros.

El domicilio legal de la Compañía es Las Begonias N° 441, Piso 4, San Isidro, Lima, Perú.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 28 de marzo de 2014. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Gerencia el 26 de febrero de 2015; y serán presentados a Junta General de Accionistas para su aprobación final dentro del plazo de Ley. La Gerencia de la Compañía estima que dichos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

2. Bases de preparación y resumen políticas contables significativas

A continuación se describe las políticas contables significativas de la Compañía para la preparación de sus estados financieros:

2.1 Bases para la preparación y presentación -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) vigentes al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de Nuevos Soles (moneda funcional y de presentación), excepto cuando se indique lo contrario.

2.2 Cambios en las políticas contables y de revelación -

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas y modificaciones, las cuales estuvieron vigentes para los periodos anuales que empezaron el 1 de enero de 2014.

Algunas de estas normas y modificaciones estuvieron referidas a excepciones a la consolidación de entidades de inversión, compensación de activos financieros y pasivos financieros, novación de instrumentos derivados y modificaciones de la NIIF 13 “Medición al Valor Razonable, entre otras que a continuación detallamos:

- Entidades de inversión. Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27.
- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Modificaciones a la NIC 32.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas. Modificaciones a la NIC 39.
- CINIIF 21 Gravámenes.
- Mejoras anuales a las NIIF. Ciclo 2010-2012.
- Mejoras anuales a las NIIF. Ciclo 2011-2013.

En ese sentido, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de estas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Por otro lado la Principal adoptó de manera anticipada la Modificación a la NIC 27 Estados financieros separados. En el caso de la Compañía este cambio no es aplicable.

2.3 Resumen de las políticas contables significativas -

A continuación se describen las políticas contables significativas de la Compañía para la preparación de sus estados financieros:

2.3.1 Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(a) Activos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros incluidos en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39, se clasifican como activos financieros al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, opciones de compra, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros que mantiene la Compañía comprenden las partidas de efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior -

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados incluyen: (a) los activos financieros mantenidos para negociación y (b) los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados designados desde el momento a su reconocimiento inicial. Los instrumentos financieros derivados también son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como instrumentos de cobertura.

La Gerencia sólo puede designar un instrumento a valor razonable con efecto en resultados desde el momento de su reconocimiento inicial cuando se cumplen los siguientes criterios:

- La designación elimina o reduce significativamente el tratamiento inconsistente que, de otro modo, surgiría de la medición de los activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias o pérdidas que ellos generan sobre una base diferente; o
- Los activos y pasivos son parte de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o ambos; los cuales son gestionados y evaluados en base al rendimiento sobre su valor razonable, de acuerdo con una gestión de riesgo documentada o a una estrategia de inversión; o
- Los instrumentos financieros contienen uno o más derivados incorporados, los cuales modifican significativamente los flujos de caja que de otra manera podrían ser requeridos por el contrato.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantuvo inversiones financieras al valor razonable con efecto en resultados designados desde su reconocimiento inicial.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingresos o gastos financieros. Las pérdidas originadas por el deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como gastos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento -

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingresos o gastos financieros. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

Inversiones disponibles para la venta -

Los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son aquellos que no son clasificados ni como mantenidos para negociación ni como a valor razonable con efecto en resultados. Los instrumentos de deuda clasificados en esta categoría son aquellos instrumentos con la intención de mantenerlos por un periodo de tiempo indeterminado y que pueden ser vendidos en respuesta a necesidades de liquidez o de cambios en las condiciones de mercado. Después del reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta se miden a su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otros resultados integrales como parte de la reserva de inversiones disponibles para la venta neta de su correspondiente impuesto a las ganancias hasta que la inversión es vendida, en el cual la ganancia o pérdida acumulada es reconocida en el estado de resultados integrales. Asimismo, si se determina un deterioro, el monto determinado es reconocido en el estado de resultados integrales y retirado de la reserva de inversiones disponibles para la venta.

El valor estimado de mercado de las inversiones disponibles para la venta es determinado principalmente sobre la base de cotizaciones de mercado, a falta de un mercado activo y/o información relevante para su determinación, son presentadas al costo.

La Compañía puede optar por reclasificar estos activos financieros, pero solamente en circunstancias excepcionales. La reclasificación a la categoría préstamos y cuentas por cobrar está permitida cuando los activos financieros reúnen las condiciones y cumplen con la definición de préstamos y cuentas por cobrar, y la Compañía tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantener estos activos en un futuro previsible o hasta su vencimiento. La reclasificación a la categoría "Mantenidas hasta su vencimiento" está permitida solamente cuando la entidad tiene la capacidad y la intención manifiesta de mantener el activo financiero hasta su vencimiento.

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando se reclasifica un activo financiero fuera de la categoría "Disponibles para la venta", cualquier ganancia o pérdida previa relacionada con ese activo que se haya reconocido en el patrimonio neto, se amortiza en los resultados integrales a lo largo de la vida residual de la inversión, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y los flujos de efectivo esperados, también se amortiza a lo largo de la vida residual del activo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Si posteriormente se determina que el activo registra un deterioro de su valor, el importe registrado en el patrimonio se reconoce en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene inversiones disponibles para la venta ascendente a S/.486,000 y S/.533,000, respectivamente.

Baja en cuentas -

Un activo financiero (o, cuando resulte aplicable, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- (i) Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; o
- (ii) Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de intermediación, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida que la Compañía siga comprometida con el activo.

En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros -

La Compañía evalúa cada fin de año si existe un indicador de que un activo podría estar deteriorado. La Compañía prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro, o cuando se requiere efectuar la

Notas a los estados financieros (continuación)

prueba anual de deterioro para un activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso, y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente. Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

La Compañía efectúa una evaluación en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si hay un indicio de que las pérdidas por deterioro previamente reconocidas ya no existen más o podrían haber disminuido. Si existe tal indicio, el importe recuperable es estimado. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son reversadas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Dicha reversión es reconocida en resultados integrales a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en períodos futuros, distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una

Notas a los estados financieros (continuación)

tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados integrales.

(b) Pasivos financieros -

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar se mantienen al costo amortizado, que incluye los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Medición posterior -

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación de la siguiente manera:

Pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con efecto en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

La Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con efecto en resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por pagar-

Después del reconocimiento inicial, las obligaciones financieras se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingresos o gastos financieros en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación correspondiente ha sido pagada o cancelada, o ha expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

(c) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

(d) Valor razonable de los instrumentos financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina en base a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

(e) Medición del valor razonable -

La Compañía mide algunos de sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

2.3.2 Transacciones en moneda extranjera -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad, es decir, su moneda funcional. La Gerencia de la Compañía considera al Nuevo Sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la Compañía.

Transacciones y saldos en moneda extranjera -

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional 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 a la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o 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 la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el rubro de "Diferencia en cambio, neta" en el estado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios determinados en moneda extranjera son trasladados a la moneda funcional al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

2.3.3 Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado de situación financiera comprende los saldos en caja, cuentas corrientes y los depósitos con vencimiento original de tres meses o menos, los cuales corresponden a los saldos utilizados para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo.

2.3.4 Inventarios -

Los inventarios están valuados al costo promedio o valor neto de realización el que resulte menor y menos la provisión para desvalorización, que se constituye de acuerdo a lo descrito en el párrafo siguiente. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y de los gastos de comercialización y distribución.

Los suministros diversos son valuados al costo o a su valor de reposición, el que resulte menor sobre la base del método de costo promedio. Las existencias por recibir se registran al costo por el método de identificación específica.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3.5 Provisión para desvalorización -

La provisión para desvalorización es estimada para aquellas partidas cuya realización total deja de ser probable y se determina en base a una evaluación técnica individual, considerando la antigüedad de las partidas en almacén tomando como tiempo límite los meses a partir de su último uso.

2.3.6 Instalaciones, maquinaria y equipo-

El rubro instalaciones, maquinaria y equipo, se presenta al costo neto de la depreciación acumulada y la provisión por deterioro, de ser el caso.

El costo de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el activo.

La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta y horas máquina, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Vidas útiles
Instalaciones	20 años
Maquinarias pesadas	Entre 8,000 y 15,000 hrs
Maquinarias y equipos	3 y 5 años
Unidades de transporte	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos diversos	10 años
Equipo de cómputo	4 años

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación acumulada, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

2.3.7 Arrendamientos financieros -

La Compañía reconoce los arrendamientos financieros registrando al inicio de los contratos activos y pasivos en el estado de situación financiera, por un importe igual al valor razonable del activo arrendado o, si es menor, al valor presente de las cuotas de arrendamiento. Los costos directos iniciales se consideran como parte del activo. Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre las cargas financieras y la reducción del pasivo. La carga financiera se distribuye en los períodos que dure el arrendamiento para generar un gasto por interés sobre el saldo en deuda del pasivo para cada período y se registran como gastos financieros en el estado de resultados integrales.

El arrendamiento financiero genera gastos de depreciación por el activo, así como gastos financieros para cada período contable. La política de depreciación aplicable a los activos arrendados es consistente con la política para los otros activos depreciables que posee la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos de arrendamiento operativo son reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales en base al método de línea recta a lo largo de la duración del contrato.

2.3.8 Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha reconocido ningún deterioro de sus instalaciones, maquinaria y equipo.

2.3.9 Obligaciones financieras-

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos y se registran subsecuentemente a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el periodo del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.10 Impuesto a las ganancias -

Impuesto a las ganancias corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, correspondientes al Perú, país en el que la Compañía opera y genera utilidades sujetas al impuesto. El impuesto a las ganancias corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados integrales. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido -

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferido se reconocen por todas las diferencias temporales deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporales deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y pérdidas tributarias arrastrables, salvo las diferencias temporales deducibles relacionadas

Notas a los estados financieros (continuación)

con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporales deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha. Ver nota 14.

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce en relación a la partida que lo origina, ya sea en los resultados integrales o directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma autoridad tributaria y la misma jurisdicción fiscal.

Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- (i) Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- (ii) Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3.11 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación fiable del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que las provisiones sean reembolsadas en todo o en parte, por ejemplo bajo un contrato de seguro, el reembolso se reconoce como un activo separado pero únicamente cuando este reembolso es virtualmente cierto. El gasto relacionado con cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

2.3.12 Contingencias -

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de realización es probable.

2.3.13 Ingresos no facturados y facturados por adelantado -

Los ingresos no facturados y facturados por anticipado, surgen por el uso del método de contabilidad de avance de obra y la oportunidad de la facturación y se muestran en los rubros cuentas por cobrar comerciales, neto y adelantos de clientes, respectivamente. Se espera en el siguiente ejercicio facturar y cobrar substancialmente todos los ingresos no facturados y devengar substancialmente todos los ingresos facturados por anticipado.

2.3.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos son reconocidos cuando se cumplen los siguientes criterios:

- Ingresos por proyectos de construcción -
Los ingresos por proyectos son reconocidos bajo el método de porcentaje de avance de obra (POC), determinados de acuerdo al grado de ejecución según contrato.
- Prestación de servicios -
Los ingresos son reconocidos de acuerdo al avance de los servicios contratados y aprobados por el cliente.
- Venta de materiales y otros -
Los ingresos relacionados con la venta de materiales son reconocidos y registrados en el estado de resultados integrales cuando todos los riesgos y beneficios de la propiedad han sido transferidos al cliente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Intereses -

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo, a menos que su recuperación sea incierta.

2.3.15 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas se reconoce de manera simultánea al reconocimiento del ingreso por la correspondiente venta.

Los otros costos y 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.

2.3.16 Costos por intereses -

Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se devengan. Los costos por intereses incluyen intereses sobre préstamos a corto y largo plazo, e intereses de arrendamientos financieros.

2.4 Juicios, estimados y supuestos contables significativos -

La preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones más significativas incluidas en la nota 2.2 de los estados financieros adjuntos están relacionadas:

- Estimación de la vida útil de activos con fines de depreciación, ver notas 2.3.6 y 8.
- Depreciación de instalaciones, maquinaria y equipo, ver notas 2.3.6 y 8.
- Estimación para deterioro de activos de larga duración, ver notas 2.3.5 y 8.
- Impuesto a las ganancias, ver notas 2.3.10 y 12.

La Gerencia considera que 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas a nivel internacional pero aún no vigentes

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2014:

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación - Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
- Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"
Efectivas para periodos que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.
- "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.
- CINIIF 21 "Gravámenes"
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014.

En opinión de la Gerencia, la adopción de dichas normas e interpretaciones no tendrá un efecto significativo en la posición financiera y resultados de la Compañía cuando entren en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

4. Efectivo y equivalente de efectivo

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondos fijos	160	169
Cuentas corrientes (b)	<u>14,470</u>	<u>1,934</u>
	<u>14,630</u>	<u>2,103</u>

(b) Las cuentas corrientes están denominadas en nuevos soles y en dólares estadounidenses, se encuentran depositadas en entidades financieras del mercado local de reconocido prestigio, son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por cobrar (b)	32,635	22,739
Deterioro de cuentas por cobrar (d)	<u>(1,082)</u>	<u>(1,028)</u>
	<u>31,553</u>	<u>21,711</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las facturas por cobrar incluyen provisiones de valorizaciones por facturar ascendente a S/.15,912,000 y S/.6,450,000, respectivamente, correspondientes a los servicios que fueron prestados en el mes de diciembre de 2014 y de 2013, los cuales fueron facturados en su totalidad durante los primeros meses de 2015 y de 2014, respectivamente.

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

(c) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el anticuamiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Dentro de los plazos de vencimiento		
Vencidas y no deterioradas		
De 31 a 60 días	6,532	6,643
De 61 a 90 días	1,081	390
De 91 a 180 días	1,433	297
De 181 a 360 días	<u>103</u>	<u>172</u>
	31,553	21,711
Vencidas y deterioradas		
A más de 360 días (d)	<u>1,082</u>	<u>1,028</u>
	<u>32,635</u>	<u>22,739</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) El movimiento del deterioro de las cuentas por cobrar comerciales por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue el siguiente:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	1,028	1,028
Deterioro del ejercicio	-	-
Recuperos	-	-
Castigos	54	-
Saldo final	<u>1,082</u>	<u>1,028</u>

- (e) La Gerencia de la Compañía considera que el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales reconocido es suficiente al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

6. Otras cuentas por cobrar

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuenta detracciones, Banco de la Nación (b)	911	3,073
Anticipo a proveedores (c)	470	1,582
Reclamos a terceros	429	522
Subsidios por recuperar	336	175
Bonos por cobrar	155	-
Entregas a rendir	148	-
Otros menores	222	140
	<u>2,671</u>	<u>5,492</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde al saldo de la cuenta del Banco de la Nación que mantiene la Compañía, la cual es empleada para fines de recaudación de detracciones realizadas por servicios prestados.
- (c) En el 2013, corresponde principalmente a los anticipos por el pago de los arrendamientos financieros con el BBVA Banco Continental, ver nota 11, así como para la prestación de servicios y compra de materiales. En el 2014, corresponde principalmente a los anticipos por el pago de compra de materiales.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia considera que los saldos de las otras cuentas por cobrar no se encuentran deteriorados y por lo tanto no requieren ninguna provisión por cobranza dudosa.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Inventarios, neto

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Suministros (b)	10,230	7,916
Repuestos (b)	8,465	5,919
Lubricantes	542	437
Combustibles	52	14
	<u>19,289</u>	<u>14,286</u>
Provisión para desvalorización (c)	(2,589)	(1,572)
	<u>16,700</u>	<u>12,714</u>

(b) Corresponde a los bienes que serán utilizados durante la prestación de los servicios, así como para realizar el mantenimiento y recambio de piezas de los equipos destinados a la prestación de servicios. La Gerencia ha hecho una corrección del uso de estos bienes y considera que se ha realizado el reconocimiento del deterioro adecuado de estos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Los suministros y repuestos se encuentran ubicados principalmente en las localidades de los clientes donde se prestan los servicios de contrata minera.

(c) El movimiento de la provisión para desvalorización para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	1,572	1,611
Deterioro del ejercicio, nota 19	1,577	657
Recuperos por enajenación, nota 19	(560)	(696)
	<u>2,589</u>	<u>1,572</u>
Saldo final	<u>2,589</u>	<u>1,572</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Instalaciones, maquinaria y equipo, neto

(a) A continuación se presenta el movimiento del costo y depreciación acumulada:

	Instalaciones S/.(000)	Maquinarias pesadas S/.(000)	Maquinarias y equipos S/.(000)	Unidades de transporte S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Obras en curso S/.(000)	Unidades por recibir S/.(000)	Total S/.(000)
Costo									
Saldo al 1 de enero de 2013	378	77,468	21,310	101	90	785	811	228	101,171
Adiciones (b)	-	14,190	3,282	-	-	122	-	228	17,822
Retiros y/o ventas (c)	-	(24,611)	(7,780)	(101)	(76)	(421)	-	-	(32,989)
Transferencias	-	-	1,029	-	-	10	(811)	(228)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	378	67,047	17,841	-	14	496	-	228	86,004
Adiciones (b)	458	17,846	3,038	369	-	436	-	-	22,147
Retiros y/o ventas (c)	(243)	(7,112)	(5,321)	-	-	-	-	-	(12,676)
Transferencias	-	-	52	176	-	-	-	(228)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	593	77,781	15,610	545	14	932	-	-	95,475
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero de 2013	153	46,739	13,817	101	69	521	-	-	61,400
Adiciones (d)	19	12,447	3,177	-	8	58	-	-	15,709
Retiros y/o ventas (c)	-	(21,554)	(7,324)	(101)	(70)	(371)	-	-	(29,420)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	172	37,632	9,670	-	7	208	-	-	47,689
Adiciones (d)	61	11,616	3,220	90	1	86	-	-	15,074
Retiros y/o ventas (c)	(132)	(6,323)	(3,640)	-	-	-	-	-	(10,095)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	101	42,925	9,250	90	8	294	-	-	52,668
Valor neto contable									
Al 31 de diciembre de 2014	492	34,856	6,360	455	6	638	-	-	42,807
Al 31 de diciembre de 2013	206	29,415	8,171	-	7	288	-	228	38,315

(b) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha efectuado adiciones de activos fijos por aproximadamente S/22,147,000 y S/17,822,000, respectivamente. Dichas adiciones consistieron principalmente en la adquisición de maquinaria pesada (Jumbos y Scoop) para la prestación de servicios.

(c) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía efectuó bajas de instalaciones, maquinaria y equipo por un total de S/2,581,000 y realizó ventas por S/2,020,000 (S/3,569,000 y S/1,675,000 respectivamente, al 31 de diciembre de 2013), los cuales se encuentran registrados en los rubros de otros ingresos y gastos operativos. Ver nota 19.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (d) La distribución de la depreciación fue como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costos de servicios, nota 16	13,628	14,420
Gastos de administración, nota 17	<u>1,446</u>	<u>1,289</u>
	<u>15,074</u>	<u>15,709</u>

- (e) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia de la Compañía. En opinión de la Gerencia de la Compañía, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica internacional y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros es razonable considerando el tipo de activos que posee.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía efectuó una evaluación sobre el estado de uso de sus instalaciones, maquinaria y equipo, y no ha encontrado indicios de desvalorización en dichos activos, por lo que, en su opinión el valor en libros es recuperable con las utilidades futuras que genere la Compañía.
- (g) Al 31 de diciembre de 2014, el valor en libros de las maquinarias y equipos adquiridos a través de operaciones de arrendamiento financiero asciende a S/ .35,743,000. A dicha fecha el costo y la depreciación acumulada de estas maquinarias y equipos asciende a S/ .72,559,000 y S/ .36,816,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013, el valor en libros de las maquinarias y equipos adquiridos a través de operaciones de arrendamiento financiero ascendió a S/ .29,501,000. A dicha fecha el costo y la depreciación acumulada de estas maquinarias y equipos ascendió a S/ .61,416,000 y S/ .31,915,000, respectivamente.

9. Cuentas por pagar comerciales

- (a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar (b)	17,070	19,086
Provisión de cuentas por pagar (c)	<u>13,960</u>	<u>13,114</u>
	<u>31,030</u>	<u>32,200</u>

- (b) Corresponde principalmente a las compras de materiales, alquiler y mantenimiento de equipos por los proyectos en ejecución, son de vencimiento corriente, no devengan intereses y la Gerencia estima que serán canceladas a su vencimiento.
- (c) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente al alquiler y mantenimiento de equipos, los cuales serán regularizadas en el primer trimestre del periodo 2015.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Otras cuentas por pagar

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Vacaciones por pagar	3,312	3,331
Participaciones por pagar y liquidaciones por pagar	2,552	3,392
Impuesto a las ganancias	1,790	702
Indemnizaciones laborales por pagar (b)	1,535	-
Impuesto general a las ventas	1,272	4,843
Compensación por tiempo de servicios	913	1,072
Otros impuestos y contribuciones	612	743
Administradoras de fondos de pensiones	608	1,072
Bonificaciones por pagar	604	447
Seguro social	565	706
Otros menores	801	959
	<u>14,564</u>	<u>17,267</u>

(b) Corresponde a las indemnizaciones por retiro del personal de la Compañía, estas provisiones serán canceladas durante el periodo 2015.

(c) Las otras cuentas por pagar tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías específicas por las mismas.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Obligaciones financieras

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

Acreedor	Vencimiento	Tasa de interés %	Importe original US\$(000)	Corriente		No corriente		Total	
				2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Sobregiros bancarios	-	-	-	-	3,162	-	-	-	3,162
Pagaré -									
BBVA - Banco Continental S.A.	26/01/2015	1.10	2,500	7,473	-	-	-	7,473	-
Arrendamientos financieros -									
Banco de Crédito del Perú S.A.									
Contrato No. 28904AFB	01/12/2013	4.05	447	-	37	-	-	-	37
Contrato No. 29280AFB	01/02/2014	4.45	447	-	74	-	-	-	74
Contrato No. 30161AFB	01/04/2014	4.75	285	-	94	-	-	-	94
Contrato No. 31056AFB	23/06/2014	4.76	455	-	265	-	-	-	265
Contrato No. 31130AFB	01/09/2014	4.76	1,315	-	978	-	-	-	978
Contrato No. 33806AFB	01/12/2014	4.80	351	-	295	-	-	-	295
Contrato No. 34234AFB	01/01/2015	4.90	576	43	475	-	41	43	516
Contrato No. 34235AFB	01/01/2015	4.90	555	42	457	-	39	42	496
Contrato No. 37316AFB	01/09/2015	5.45	649	391	466	-	366	391	832
Contrato No. 39980AFB	01/04/2016	5.45	641	516	457	178	649	694	1,106
Contrato No. 40748AFB	01/06/2016	5.45	945	758	672	328	1,016	1,086	1,688
BBVA - Banco Continental S.A.									
Contrato No. 8100379782	23/06/2014	4.70	471	-	155	-	-	-	155
Contrato No. 8100385243	23/06/2014	4.50	358	-	147	-	-	-	147
Contrato No. 8100388447	23/06/2014	4.90	550	-	272	-	-	-	272
Contrato No. 8100417668	29/12/2014	4.75	561	-	465	-	-	-	465
Contrato No. 8100424869	03/02/2015	4.75	262	38	215	-	37	38	252
Contrato No. 8100427035	06/03/2015	4.90	262	58	214	-	55	58	269
Contrato No. 8100431164	06/04/2015	4.90	1,152	346	939	-	323	346	1,262
Contrato No. 8100432772	20/04/2015	4.95	586	175	478	-	164	175	642
Contrato No. 8100433043	20/04/2015	4.95	561	168	457	-	157	168	614
Contrato No. 8100455063	07/09/2015	5.75	597	402	478	-	377	402	855
Contrato No. 8100457619	28/09/2015	5.75	597	402	478	-	377	402	855
Contrato No. 8100471018	14/12/2015	5.75	294	240	213	-	225	240	438
Contrato No. 8100491485	06/05/2016	5.75	790	635	566	274	851	909	1,417
Contrato No. 8100493089	06/10/2016	5.75	1,315	1,038	925	905	1,817	1,943	2,742
Contrato No. 8100496045	11/07/2016	4.96	771	615	548	374	925	989	1,473
Contrato No. 8100498536	25/06/2016	4.96	291	232	208	121	331	353	539
Contrato No. 8100509325	17/09/2016	5.75	1,247	1,005	907	778	1,667	1,783	2,574
Contrato No. 8100514639	29/10/2016	5.75	623	501	453	432	875	933	1,328
Contrato No. 8100522208	12/02/2017	4.00	244	193	-	234	-	427	-

Notas a los estados financieros (continuación)

Acreedor	Vencimiento	Tasa de interés %	Importe original US\$(000)	Corriente		No corriente		Total	
				2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Contrato No. 8100526327	27/01/2017	3.75	625	497	-	559	-	1,056	-
Contrato No. 8100542209	31/05/2017	3.75	922	725	-	1,073	-	1,798	-
Contrato No. 8100543922	09/12/2017	3.42	2,888	2,246	-	4,710	-	6,956	-
Contrato No. 8100548053	06/12/2017	3.82	1,245	970	-	1,613	-	2,583	-
Contrato No. 8100550074	02/08/2017	3.72	313	243	-	426	-	669	-
Contrato No. 8100557567	02/11/2017	3.87	789	497	-	961	-	1,458	-
Contrato No. 8100556463	02/10/2017	3.40	642	609	-	1,178	-	1,787	-
Contrato No. 8100564644	04/12/2017	3.45	648	499	-	1,057	-	1,555	-
Contrato No. 8100569743	02/01/2018	3.50	523	481	-	1,085	-	1,566	-
Total Arrendamientos financieros				<u>14,565</u>	<u>12,388</u>	<u>16,286</u>	<u>10,292</u>	<u>30,851</u>	<u>22,680</u>
Otros				-	175	-	-	-	175
Total Obligaciones financieras				<u>22,038</u>	<u>12,563</u>	<u>16,286</u>	<u>10,292</u>	<u>38,324</u>	<u>22,855</u>

(b) A continuación se muestran los pagos mínimos y el valor presente de los arrendamientos financieros:

	2014		2013	
	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)	Pagos mínimos S/.(000)	Valor presente de los pagos S/.(000)
En un año	15,495	14,565	13,183	12,388
Entre dos a cinco años	<u>16,787</u>	<u>16,286</u>	<u>10,656</u>	<u>10,292</u>
Total de pagos mínimos	32,282	30,851	23,839	22,680
(-) Interés	<u>(1,431)</u>	-	<u>(1,159)</u>	-
Valor presente de los pagos mínimos	<u>30,851</u>	<u>30,851</u>	<u>22,680</u>	<u>22,680</u>

(c) El vencimiento de las obligaciones financieras es como sigue:

Años	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
2014	-	12,563
2015	22,038	2,161
2016	10,612	8,131
2017 en adelante	<u>5,674</u>	-
	<u>38,324</u>	<u>22,855</u>

(d) El gasto por intereses del año 2014, generado por operaciones de arrendamientos financieros, ascendió a S/1,061,000 (S/997,000 en el año 2013), y es presentado en el rubro "Gastos financieros" del estado de resultados, nota 20.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (e) Durante el 2014, la variación neta de las obligaciones financieras a corto y largo plazo ascendió a un importe de S/.15,469,000, el cual se encuentra conformado por nuevos préstamos a corto y largo plazo por un importe de S/.44,272,000, y amortizaciones de obligaciones financieras de corto y largo plazo por S/.30,944,000. A continuación se muestra el comportamiento de las obligaciones financieras de corto y largo plazo en los años 2014 y 2013 como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Obtención de pagarés bancarios a corto plazo	23,880	10,171
Adquisición de maquinaria y equipo mediante operaciones de arrendamiento financiero que no generan flujo de efectivo	20,394	14,917
Amortización de deuda de corto y largo plazo	<u>(30,944)</u>	<u>(32,241)</u>
Incremento (disminución) neto de las obligaciones financieras a corto y largo plazo	<u>13,330</u>	<u>(7,153)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Impuesto a las ganancias

(a) A continuación se presenta la composición del impuesto a las ganancias diferido según las partidas que lo originaron:

	Saldos al 1 de enero de 2013 S/.(000)	(Cargo) y abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Abono (cargo) al patrimonio neto S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000)	(Cargo) y abono al estado de resultados integrales S/.(000)	Abono al patrimonio neto S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Activo diferido							
Provisión por vacaciones	1,085	(86)	-	999	(72)	-	927
Provisión por desvalorización de inventarios	715	(244)	-	471	254	-	725
Provisiones laborales	-	-	-	-	430	-	430
Otras menores	-	-	-	-	79	-	79
Total activo	1,777	(307)	-	1,470	691	-	2,161
Pasivo diferido							
Diferencia de tasas de depreciación de instalaciones, maquinarias y equipos	(331)	(1,524)	-	(1,855)	297	-	(1,558)
Ganancia no realizada de inversiones disponibles para la venta	(23)	23	(10)	(10)	-	2	(8)
Total pasivo	(354)	(1,501)	(10)	(1,865)	297	2	(1,558)
Activo (pasivo) diferido, neto	1,446	(1,831)	(10)	(395)	988	2	595

Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. De acuerdo con lo establecido por la Ley N°30296, el impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2014 ha sido actualizado aplicando las tasas que se encontrarán vigentes a partir del 1 de enero de 2015. El efecto de la aplicación de las nuevas tasas de impuesto a la ganancia ascendió a S/.45,000 los cuales fueron registrados como gasto en el estado de resultados.

(b) El gasto por impuesto a las ganancias se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Impuesto a las ganancias -		
Corriente	(6,256)	(4,911)
Diferido	988	(1,831)
	<u>(5,268)</u>	<u>(6,742)</u>

(c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias es como sigue:

	2014		2013	
	S/.(000)	%	S/.(000)	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	<u>15,753</u>	<u>100</u>	<u>15,402</u>	<u>100</u>
Gasto teórico	(4,726)	(30)	(4,620)	(30)
Menos:				
Partidas no deducibles	(497)	(2)	(2,122)	(14)
Efecto de cambio de tasas del impuestos a las ganancias	(45)	(1)	-	-
Impuesto a las ganancias	<u>(5,268)</u>	<u>(33)</u>	<u>(6,742)</u>	<u>(44)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Patrimonio neto

(a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital social suscrito y pagado de acuerdo con el estatuto de la Compañía está representado por 40,500,000 acciones comunes de valor nominal S/.1 cada una.

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

Porcentaje de participación individual de capital	Numero de accionistas	Porcentaje total de participación %
Hasta 0.01	1	0.01
De 0.01 al 99.99	1	99.99
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

(b) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distribuible de cada ejercicio, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital social. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

Durante el año 2013, la Junta General de Accionistas de fecha 25 de Marzo de 2013, acordó transferir a la reserva legal S/. 185,000 de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2012.

Durante el año 2014, la Junta General de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2014, acordó transferir a la reserva legal S/.866,000 de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2013.

(c) Distribución de dividendos -

En Junta de accionistas celebrada el 21 de junio de 2013, se acordó la distribución de dividendos correspondiente a utilidades del ejercicio 2012 por S/.778,000.

En Junta de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2014, se acordó la distribución de dividendos correspondiente a utilidades del ejercicio 2013 por S/. 1,405,000.

14. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores que se calcula con una tasa de ocho por ciento sobre la utilidad imponible.

A partir del ejercicio 2015, en atención a la Ley 30296, la tasa del impuesto a las ganancias aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores será la siguiente:

- Ejercicio 2015 y 2016: 28 por ciento.
- Ejercicio 2017 y 2018: 27 por ciento.
- Ejercicio 2019 en adelante: 26 por ciento.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales están sujetas a la retención de un impuesto adicional sobre los dividendos recibidos. Al respecto, en atención a la Ley 30296, el impuesto adicional a los dividendos por las utilidades generadas será el siguiente:

- 4.1 por ciento por las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2014.
- Por las utilidades generadas a partir de 2015, cuya distribución se efectúen a partir de dicha fecha, será n las siguientes:
 - 2015 y 2016: 6.8 por ciento.
 - 2017 y 2018: 8 por ciento.
 - 2019 en adelante: 9.3 por ciento.

- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las ganancias, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valoración utilizados y los criterios considerados para su determinación. 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 estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (c) La autoridad tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2010, 2013 y 2014 están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Las declaraciones juradas del impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014 están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria. Debido a las posibles interpretaciones que la Autoridad Tributaria puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual

Notas a los estados financieros (continuación)

liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

15. Ingresos por servicios

(a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por servicios de contrata minera (b)	263,965	272,646
Ingresos por venta de suministros, otros	<u>2,728</u>	<u>5,734</u>
	<u>266,693</u>	<u>278,380</u>

(b) A continuación se presenta la composición de ingresos por servicios de contrata minera:

Compañía	Unidad Minera	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Minsur S.A.	San Rafael	130,124	140,329
Compañía Minera Raura S.A.A.	Raura	42,014	53,164
Compañía Minera Los Quenuales S.A.	Izcaycruz	39,372	33,478
Volcan Compañía Minera S.A.A.	San Cristobal	27,744	22,629
Compañía Minera Milpo S.A.A.	Cerro Lindo	13,806	-
Compañía Minera Barbastro S.A.C.	Marta	9,275	5,898
Minera Sillustani S.A.	Regina	1,502	890
Minera Aurifera Retamas S.A.	Marsa	-	16,258
Otros		<u>128</u>	<u>-</u>
		<u>263,965</u>	<u>272,646</u>

16. Costo de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicios prestados por terceros	135,852	128,643
Gastos de personal, nota 18	70,174	85,149
Consumo de suministros	11,975	16,967
Depreciación, nota 8(d)	13,628	14,420
Cargas diversas de gestión	<u>67</u>	<u>65</u>
	<u>231,696</u>	<u>245,244</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Gastos de administración

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal, nota 18	7,630	5,777
Servicios prestados por terceros	4,613	5,496
Depreciación, nota 8(d)	1,446	1,289
Cargas diversas de gestión	836	680
Tributos	135	105
	<u>14,660</u>	<u>13,347</u>

18. Gastos de personal

A continuación se presenta la composición de los gastos de personal:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Remuneraciones	47,837	54,537
Gratificaciones y bonificaciones	9,051	10,326
Seguro social	5,713	7,080
Compensación de tiempo de servicio	4,964	6,199
Vacaciones	3,878	5,467
Seguros contra todo riesgo	3,906	4,432
Administradoras de fondo de pensiones	643	777
Otros menores	1,812	2,108
	<u>77,804</u>	<u>90,926</u>

19. Otros ingresos (gastos) operativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros ingresos		
Venta de maquinaria y equipo	2,020	1,675
Recuperación de deterioro por enajenación de inventarios, nota 7(c)	560	696
Indemnización de activos y otros menores	-	878
Otros menores	180	-
	<u>2,760</u>	<u>3,249</u>
Otros gastos		
Costo de enajenación de maquinaria y equipo	(2,581)	(3,569)
Deterioro de inventarios, nota 7(c)	(1,577)	(657)
Otros menores	(651)	(1,536)
	<u>(4,809)</u>	<u>(5,762)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. Gastos financieros

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Intereses por arrendamientos financieros	1,061	997
Otros menores	<u>13</u>	<u>88</u>
	<u>1,074</u>	<u>1,085</u>

21. Transacciones con entidades relacionadas

(a) Las principales transacciones entre la Compañía y sus empresas relacionadas fueron las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos por servicios de contrata minera	175,619	200,281
Gastos por servicios de administración y asesoría	(3,948)	(6,494)
Gastos por arrendamiento de oficinas	(191)	(773)
Gastos por servicios de asesoría gerencial	(215)	(265)

(b) Como resultado de las transacciones con las entidades relacionadas, la Compañía mantiene los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por cobrar comerciales -		
Minsur S.A. (c)	23,359	38,393
Compañía Minera Raura S.A. (d)	7,933	5,655
Compañía Minera Barbastro S.A.	574	998
Minera Sillustani S.A.	325	-
Constructora Aesa S.A.C.	17	76
Centria Servicios Administrativos S.A.C.	6	281
Otros menores	<u>-</u>	<u>187</u>
	32,214	45,590
Otras cuentas por cobrar		
Rímac Seguros y Reaseguros (e)	<u>-</u>	<u>414</u>
	<u>32,214</u>	<u>46,004</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales -		
Minsur S.A. (f)	937	2,274
Centria Servicios Administrativos S.A.C. (g)	1,555	1,338
Compañía Minera Raura S.A.	400	954
Rímac Seguros y Reaseguros	339	531
Otros menores	358	829
	<u>3,589</u>	<u>5,926</u>

- (c) Corresponde al servicio prestado de exploración y explotación de mineral en la unidad minera San Rafael, el cual se contrata por metraje. Durante el ejercicio 2013, la Compañía inició la prestación de servicios por los proyectos de Carabaya y Profundización (generando ingresos durante el 2013 de S/10,786,000 y 13,907,000, respectivamente) e incrementó el metraje de los servicios brindados.
- (d) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente al servicio prestado de exploración y explotación de mineral y desarrollo minero en la unidad minera Raura, los cuales fueron cobrados durante el primer trimestre del periodo 2015.
- (e) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde al importe por recuperar por la indemnización de una maquinaria siniestrada. Los cuales se fueron cobrados durante el primer trimestre del período 2014.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 corresponde principalmente al importe por pagar por la compra de combustible y suministros, utilizados en la ejecución de los proyectos.
- (g) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde principalmente a los servicios administrativos, legales, contables, de nóminas, entre otros, los cuales fueron cancelados durante los primeros meses del ejercicio 2015.
- (h) Las transacciones realizadas con entidades relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de éstos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo a normas tributarias vigentes.
- (i) Remuneración del Directorio y a la Gerencia -
Los gastos por remuneraciones y otros conceptos a los miembros de la Gerencia ascendieron a S/.2,435,000 durante el período 2014 (S/.2,150,000 durante el año 2013); los cuales incluyen beneficios a corto plazo.

Notas a los estados financieros (continuación)

22. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, crédito, liquidez y gestión 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. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

Estructura de gestión de riesgos -

La estructura de gestión de riesgos tiene como base a la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

Tesorería y Finanzas -

El área de Tesorería y Finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la Gerencia de la Compañía. Asimismo, gestiona la obtención de líneas de crédito a entidades financieras, cuando es necesario.

(a) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones de balance derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios comprenden principalmente dos tipos de riesgo para el caso de la Compañía: (i) tipo de cambio y (ii) tasas de interés". Todos los instrumentos financieros de la Sociedad están afectados por estos riesgos.

(i) Riesgo de tipo de cambio -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. Las transacciones que realiza la Compañía se expresan sustancialmente en su moneda funcional por lo que su exposición al riesgo de fluctuaciones severas en los tipos de cambio de la moneda extranjera (principalmente el dólar estadounidense) es poco significativa.

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/.2.981 por US\$1 para la compra y S/.2.989 por US\$1 para la venta (S/.2.794 por US\$1 y S/.2.796 por US\$1 al 31 de diciembre de 2013, respectivamente). Cualquier devaluación/revaluación de la moneda extranjera afectaría el estado de ganancias y pérdidas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en dólares estadounidenses:

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	4,582	677
Cuentas por cobrar comerciales, neto	10,584	6,094
Cuentas por cobrar a relacionadas	8,903	13,440
Otras cuentas por cobrar	123	462
	<u>24,192</u>	<u>20,673</u>
Pasivos		
Sobregiros bancarios	-	871
Cuentas por pagar comerciales	5,639	5,401
Cuentas por pagar a relacionadas	39	540
Otras cuentas por pagar	156	952
Obligaciones financieras	12,817	8,172
	<u>18,651</u>	<u>15,936</u>
Posición activa, neta	<u>5,541</u>	<u>4,737</u>

El resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía en los años 2014 y de 2013 originó una pérdida neta de aproximadamente S/.1,522,000 y S/.795,000, respectivamente, las cuales se presentan en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado de resultados integrales.

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y de 2013), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados.

Notas a los estados financieros (continuación)

El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a las ganancias. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

Análisis de sensibilidad	Aumento / disminución tipo de cambio	Efecto en resultados antes de impuestos	
	%	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Revaluación -			
Dólares estadounidenses	+5	819	671
Dólares estadounidenses	+10	1,637	1,341
Devaluación -			
Dólares estadounidenses	-5	(819)	(671)
Dólares estadounidenses	-10	(1,637)	(1,341)

(ii) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estas inversiones. El objetivo de la Gerencia es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos. En este sentido la política de la Compañía es mantener la mayor parte de sus excedentes de efectivo en depósitos a plazo que devengan tasas de interés fijas.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las obligaciones financieras devengan intereses a tasas fijas, las cuales incluyen los arrendamientos financieros, tal como se presenta en la nota 11.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija:

	Tasa fija S/.(000)	Sin interés S/.(000)	Total S/.(000)	Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2014 %
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	14,630	14,630	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	31,553	31,553	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	32,214	32,214	-
Otras cuentas por cobrar	-	2,671	2,671	-
Total activos	-	81,068	81,068	-
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales	-	31,030	31,030	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	3,589	3,589	-
Otras cuentas por pagar	-	14,564	14,564	-
Obligaciones financieras	38,324	-	38,324	4.74
Total Pasivos	38,324	49,183	87,507	-
Brecha marginal	(38,324)	31,885	(6,439)	-
Brecha acumulada	(38,324)	6,439	-	-
	Tasa fija S/.(000)	Sin interés S/.(000)	Total S/.(000)	Tasa de interés promedio al 31 de diciembre de 2013 %
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	-	2,103	2,103	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	-	21,711	21,711	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	46,004	46,004	-
Otras cuentas por cobrar	-	5,492	5,492	-
Total activos	-	75,310	75,310	-
Pasivos financieros				
Sobregiros bancarios	-	3,162	3,162	-
Cuentas por pagar comerciales	-	32,200	32,200	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	5,926	5,926	-
Otras cuentas por pagar	-	17,267	17,267	-
Obligaciones financieras	22,855	-	22,855	5.50
Total Pasivos	22,855	58,555	81,410	-
Brecha marginal	(22,855)	16,755	6,100	-
Brecha acumulada	(22,855)	(6,100)	-	-

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía no está sustancialmente expuesta a un riesgo de crédito, ya que sus actividades operativas no se relacionan a contrapartes que sean sujetos de riesgo crediticio. La Compañía está expuesta a riesgos de crédito por sus cuentas por cobrar y sus actividades de financiamiento, que incluyen depósitos en bancos.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo y de las cuentas por cobrar.

(c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo para el desarrollo normal de sus operaciones. Los resultados de la Compañía a la fecha han sido suficientes para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. La Compañía no ha requerido endeudarse para atender sus obligaciones operativas. La Gerencia estima que este comportamiento será consistente en el futuro.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

	Menos de 1 año S/.(000)	Entre 1 y 2 años S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014			
Cuentas por pagar comerciales	31,030	-	31,030
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,589	-	3,589
Otras cuentas por pagar	14,564	-	14,564
Obligaciones financieras	22,038	16,286	38,324
	<u>71,221</u>	<u>16,286</u>	<u>87,507</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Sobregiros bancarios	3,162	-	3,162
Cuentas por pagar comerciales	32,200	-	32,200
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,926	-	5,926
Otras cuentas por pagar	17,267	-	17,267
Obligaciones financieras	12,563	10,292	22,855
	<u>67,956</u>	<u>10,292</u>	<u>81,410</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

La Gerencia administra el riesgo de liquidez asociado con los importes presentados anteriormente, manteniendo un nivel suficiente de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de sus actividades de operación y la posibilidad de tener financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito.

(d) Riesgo de gestión de capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando gestiona su capital es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (ii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

23. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros - Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- (ii) Instrumentos financieros a tasa fija - El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, la Gerencia estima que no existen diferencias importantes entre el valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

24. Hechos posteriores

Entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos de carácter financiero-contable que puedan afectar la interpretación de los presentes estados financieros.

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

EY es un líder global en servicios de auditoría, impuestos, transacciones y consultoría. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

