

**AJANI S.A.C.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

**(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)**



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

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

Más información: Datos Perú



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

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

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:  
Ajani S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Ajani S.A.C. (una subsidiaria de Erced S.A.C.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas incluidas en la nota 1 a la 23 adjuntas a dichos estados financieros.

### *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 consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

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

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría 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 Ajani S.A.C. al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

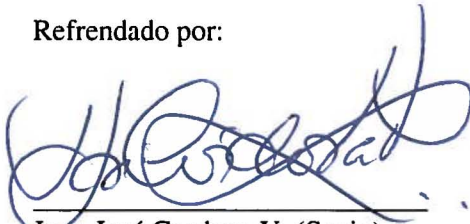
*Otro Asunto*

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2013 de Ajani S.A.C. que se presentan para fines comparativos, fueron auditados por otros auditores independientes quienes en su dictamen de fecha 28 de Abril de 2014, emitieron una opinión sin salvedades.

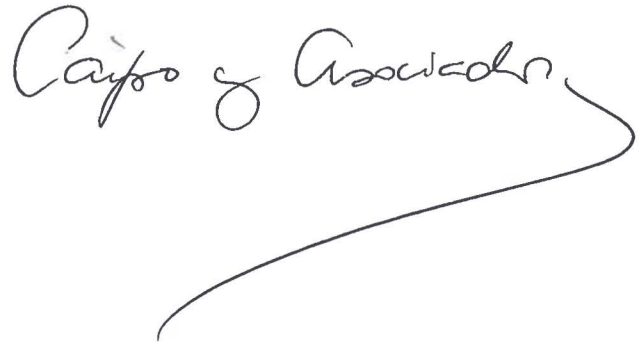
Lima, Perú

15 de mayo de 2015

Refrendado por:



Juan José Cordova V. (Socio)  
C.P.C.C Matrícula N° 01-18869



**AJANI S.A.C.**

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

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
<b>Estados Financieros</b>	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 46

## AJANI S.A.C.

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activo</b>				<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
<b>Activo corriente</b>				<b>Pasivo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	21,341	23,080	Cuentas por pagar comerciales y diversas	9	9,090	9,379
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	6	16,687	381	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	20,823	5,082
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	39,167	30,267	Préstamos y obligaciones	11	7	477
Inventarios	7	5,185	2,362			-----	-----
		-----	-----	<b>Total pasivo corriente</b>		29,920	14,938
<b>Total activo corriente</b>		82,380	56,090			-----	-----
		-----	-----	<b>Pasivo no corriente</b>			
<b>Activo no corriente</b>				Préstamos y obligaciones	11	-	7
Propiedad, maquinaria y equipo	8	2,289	10,525	Pasivo por impuestos diferidos	12	-	2,225
Activo por impuestos diferidos	12	343	-			-----	-----
		-----	-----	<b>Total pasivo no corriente</b>		-	2,232
		-----	-----			-----	-----
				<b>Total pasivo</b>		29,920	17,170
						-----	-----
				<b>Patrimonio</b>	13		
				Capital emitido		5,710	5,710
				Reserva legal		585	20
				Resultados acumulados		48,797	43,715
						-----	-----
<b>Total activo no corriente</b>		2,632	10,525	<b>Total patrimonio</b>		55,092	49,445
		-----	-----			-----	-----
<b>Total activo</b>		85,012	66,615	<b>Total pasivo y patrimonio</b>		85,012	66,615
		=====	=====			=====	=====

Las notas adjuntas de la página 5 a la 46 son parte integral de los estados financieros.

## AJANI S.A.C.

## Estado de Resultados Integrales

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	Nota	2014	2013
<b>Ingreso por actividades ordinarias:</b>	15		
Servicio de construcción de obras civiles		59,225	62,765
Servicio de transporte de materiales generales		5,782	5,658
Servicio de transporte de materiales peligrosos		4,236	5,012
		-----	-----
Total ingreso por actividades ordinarias		69,243	73,435
		-----	-----
<b>Costo de servicios</b>	16		
Servicio de construcción de obras civiles		( 48,785)	( 58,339)
Servicio de transporte de materiales generales		( 6,615)	( 5,790)
Servicio de transporte de materiales peligrosos		( 4,191)	( 4,930)
		-----	-----
Total costo de servicios		( 59,591)	( 69,059)
		-----	-----
<b>Ganancia bruta</b>		9,652	4,376
		-----	-----
Ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de administración	17	( 3,965)	( 5,900)
Otros ingresos	19	9,754	16,740
Otros gastos	19	( 8,392)	( 13,952)
		-----	-----
		( 2,603)	( 3,112)
		-----	-----
<b>Ganancia de actividades de operación</b>		7,049	1,264
		-----	-----
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros	20	3,628	2,327
Gastos financieros	20	( 2,226)	( 2,904)
		-----	-----
Total ingresos (gastos) financieros, neto		1,402	( 577)
		-----	-----
<b>Resultados antes de impuesto a las ganancias</b>		8,451	687
		-----	-----
Gasto por impuesto a las ganancias	14(a)	( 2,804)	( 1,011)
		-----	-----
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		5,647	( 324)
		=====	=====

Las notas adjuntas de la página 5 a la 46 son parte integral de los estados financieros.

## AJANI S.A.C.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Número de acciones comunes</u>	<u>Capital emitido (nota 13 (a))</u>	<u>Reserva legal (nota 13 (b))</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2013	99	99	20	49,649	49,768
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	( 324)	( 324)
<b>Total resultados integrales del año</b>	-	-	-	( 324)	( 324)
Aporte de capital	1	1	-	-	1
Capitalización de resultados acumulados	5,610	5,610	-	( 5,610)	-
<b>Total transacciones con accionistas</b>	5,611	5,611	-	( 5,610)	1
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5,710	5,710	20	43,715	49,445
Saldo al 1 de enero de 2014	5,710	5,710	20	43,715	49,445
Ganancia neta del ejercicio	-	-	-	5,647	5,647
<b>Total resultados integrales del año</b>	5,710	-	-	5,647	5,647
Reserva legal	-	-	565	( 565)	-
<b>Total transacciones con accionistas</b>	-	-	565	( 565)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	5,710	5,710	585	48,797	55,092

Las notas adjuntas de la página 5 a la 46 son parte integral de los estados financieros.



## AJANI S.A.C.

## Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Actividades de operación</b>		
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	5,647	( 324)
Cargos (abonos) a resultado que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	2,672	3,884
Ganancia por venta de propiedad, maquinaria y equipo	( 754)	( 1,736)
Impuesto a las ganancias diferido	( 2,592)	( 9,258)
Efecto por cambio de tasa	24	-
Costos financieros netos	( 1,267)	605
<b>Variaciones netas de activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	( 16,306)	17,241
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	( 8,900)	3,347
Inventarios	( 2,823)	16,615
Cuentas por pagar comerciales y diversas	( 289)	25
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15,741	( 11,115)
	-----	-----
<b>Efectivo neto (utilizado en) procedente de las actividades de operación</b>	( 8,847)	19,284
	-----	-----
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	( 1,275)	( 133)
Cobros por venta de propiedad, maquinaria y equipo	7,593	5,709
	-----	-----
<b>Efectivo neto provisto por en las actividades de inversión</b>	6,318	5,576
	-----	-----
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Aporte de capital	-	1
Pago de préstamos y obligaciones	( 477)	( 5,526)
	-----	-----
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	( 477)	( 5,525)
	-----	-----
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	( 3,006)	19,335
Efecto en las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido	1,267	( 605)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	23,080	4,350
	-----	-----
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año</b>	21,341	23,080
	=====	=====
<b>Transacciones que no representan movimiento de efectivo:</b>		
Incremento de propiedad, maquinaria y equipos bajo arrendamiento financiero	-	71
Incremento en obligaciones de arrendamiento financiero	-	( 71)
Capitalización de resultados acumulados	-	5,610

Las notas adjuntas de la página 5 a la 46 son parte integral de los estados financieros.

AJANI S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

(1) Antecedentes y Actividad Económica

(a) Antecedentes

Ajani S.A.C. (en adelante “La Compañía”) se constituyó el 8 de marzo de 2005. El domicilio legal de la Compañía es Av. Malecón Checa No. 3677, Urb. Campoy, San Juan de Lurigancho, Lima - Perú. La Compañía es una subsidiaria de Erced S.A.C., empresa domiciliada en el Perú, la cual posee el 99 por ciento de las acciones representativas de su capital social.

(b) Actividad Económica

La Compañía se dedica a prestar el servicio de construcción civil (carreteras, trochas, accesos, túneles, puentes, infraestructura para plantas industriales, campamentos mineros, viviendas, oficinas, etc.), así como a la prestación de diversos servicios relacionados con las actividades mineras. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de los servicios brindados a entidades relacionadas (nota 10).

(c) Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia el 13 de marzo de 2015 y serán presentados al directorio para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo establecido por ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 21 de marzo de 2014.

(2) Bases de Preparación de Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

(b) Responsabilidad de la Información

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

(c) Bases de Medición

Los presentes estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía.

(d) Moneda Funcional y Moneda de Presentación

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

AJANI S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(e) Cambios en las Políticas Contables

La Compañía ha aplicado consistentemente las políticas contables señaladas en la presente nota, a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

La Compañía ha adoptado las normas nuevas y las modificaciones a normas existentes, con fecha de aplicación inicial al 1 de enero de 2014 las que no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(f) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo a las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

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

(i) Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

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

(ii) Moneda Funcional

La moneda funcional de la Compañía es la moneda del entorno económico principal en el que opera. La Compañía ha determinado como su moneda funcional el nuevo sol. La determinación de la moneda funcional puede implicar ciertos juicios a determinar en el entorno económico principal y debe ser reconsiderada si hay un cambio en los eventos y condiciones que determina el entorno económico principal.

(iii) Recuperación de los Activos Tributarios Diferidos

Se requiere de juicio para determinar qué conceptos considerar como un impuesto sobre la renta en lugar de un costo de operación. También se requiere un juicio para determinar si los activos tributarios diferidos se deben reconocer en el estado de situación financiera.

AJANI S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad de que la Compañía genere utilidades gravables en períodos futuros para utilizar los activos tributarios diferidos.

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

Adicionalmente, los cambios futuros en las leyes tributarias en las jurisdicciones en las que la Compañía opera, podrían limitar la capacidad de la Compañía para obtener deducciones tributarias en períodos futuros.

(iv) Impuestos

Se requiere ejercer juicio para determinar la provisión para el impuesto a las ganancias. Existen muchas transacciones y cálculos por lo que el resultado final del impuesto es incierto. La Compañía reconoce un pasivo por temas observados en revisiones fiscales sobre la base de estimados de si se requerirá de pagos adicionales de impuestos. Cuando el resultado final de tales revisiones se conozca y si difiere de las estimaciones preliminares, los ajustes impactan al saldo del impuesto a las ganancias corrientes y al saldo del diferido en el período en que se conoce el resultado de la revisión final.

(v) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

En los casos en que el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no surja de mercados activos, se determina mediante la utilización de técnicas de valoración que incluyen el modelo de flujos de efectivo descontados. Cuando es posible, los datos de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para establecer los valores razonables. Estos juicios incluyen las consideraciones de datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo crediticio y la volatilidad. Los cambios en los supuestos relativos a estos factores pueden afectar el valor razonable informado en los instrumentos financieros.

(vi) Estimación por Deterioro de las Cuentas por Cobrar

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

(3) Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

(a) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y con riesgo no significativo de cambio en su valor razonable.

AJANI S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(b) Instrumentos Financieros no Derivados

Los instrumentos financieros no derivados corresponden a los contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital en otra empresa. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios como son cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros no derivados se clasifican como de activo, pasivo o de patrimonio de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen.

Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados integrales. Los pagos a los tenedores de los instrumentos financieros registrados como de capital, se registran directamente en el patrimonio neto. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los instrumentos financieros no derivados deben ser reconocidos en los estados financieros a su valor razonable. El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

En opinión de la Gerencia, los valores en libros de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son sustancialmente similares a sus valores razonables debido a sus períodos cortos de realización y/o de vencimiento. En las respectivas notas sobre políticas contables se revelan los criterios sobre el reconocimiento y valuación de estas partidas.

(c) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o de la fecha de valuación cuando las partidas se remiden.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales excepto cuando se difieren como otros resultados en transacciones que se califican como coberturas de flujos de efectivo.

(d) Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

AJANI S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

*Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados*

Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en el corto plazo o si es designado así por la Gerencia. Los instrumentos financieros derivados también se clasifican como negociables a menos que se les designe como de cobertura. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables; o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía no ha tenido este tipo de activo financiero al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

*Préstamos y cuentas por cobrar*

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

Se incluyen en el activo corriente, excepto aquellos con vencimientos mayores a 12 meses contados después de la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se incluyen en los rubros cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

La Compañía evalúa a cada fecha de cierre del ejercicio si existe evidencia objetiva de la desvalorización de un activo financiero o grupo de activos financieros.

(e) Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado; el costo de los inventarios por recibir, usando el método de costo específico. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo su venta. Por las reducciones del valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una provisión para deterioro de valor de los inventarios con cargo al costo de ventas del ejercicio en el que ocurren tales reducciones. La proporción corriente de los inventarios se determina sobre la base de las cuentas que se espera procesará en los próximos doce meses.

La provisión para pérdida en el valor de realización es calculada sobre la base de un análisis específico que realiza anualmente la Gerencia y es cargada a resultados en el ejercicio en el cual se determina la necesidad de esa provisión.

Las principales partidas de la cuenta Inventarios son las siguientes:

*Proyectos en proceso*

Al costo de los materiales, la mano de obra directa, otros costos directo, los gastos generales de fabricación y una proporción de los costos fijos y variables de fabricación basada en la capacidad normal de operación. Asimismo, se incluyen los costos de financiamiento.

AJANI S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

*Suministros diversos*

Al costo de adquisición o valor de reposición, el que resulte menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

*Inventario por recibir*

Al costo de adquisición.

La prueba del valor neto de realización es efectuada anualmente y representa el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

(f) Propiedad, Maquinaria y Equipo

La cuenta propiedad, maquinaria y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y pérdida por deterioro acumuladas. El costo de un elemento de propiedad, maquinaria y equipo comprende su precio de compra o construcción e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o fabricación de estas partidas. El precio de compra o el costo de construcción corresponden al total del importe pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada por adquirir el activo.

Los costos posteriores atribuibles a los bienes del activo fijo se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente, caso contrario se imputan al costo de producción o gasto según corresponda. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al costo de producción o al gasto, según corresponda, en el período en el que estos se incurren.

Los gastos incurridos para reemplazar un componente de una partida o elemento de propiedades, maquinaria y equipo se capitalizan por separado, retirándose el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no se haya considerado como un componente separado del activo, el valor de reemplazo del componente nuevo se usa para estimar el valor en libros del activo que se reemplaza.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva. Los trabajos en curso no se deprecian.

Las partidas de propiedad, maquinaria y equipo se dan de baja en el momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o de su posterior venta. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los valores residuales, la vida útil económica de los activos y los métodos de depreciación aplicados se revisan y se ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. Cualquier cambio en estos estimados se ajusta prospectivamente.

AJANI S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

*Mantenimientos y reparaciones mayores -*

Los gastos de mantenimiento mayor comprenden el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan cada cierto número de años con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con las especificaciones técnicas indicadas por el proveedor del activo. El gasto de mantenimiento mayor se capitaliza al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecia en el estimado del tiempo en que se requerirá el siguiente mantenimiento mayor.

*Depreciación -*

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos se calcula siguiendo el método de línea recta en función a las siguientes vidas útiles económicas estimadas:

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo	5
Unidades de transporte	Entre 2.5 y 4
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	Entre 5 y 10

(g) Pasivos Financieros

De acuerdo con lo indicado en la NIC 39, los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y ii) otros pasivos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

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

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

(h) Arrendamientos

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados integrales sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

Los arrendamientos de maquinaria y equipo en los que la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.



AJANI S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en el rubro Prestamos y obligaciones del estado de situación financiera. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados integrales en el período del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada período.

La maquinaria y equipo adquiridas a través de arrendamientos financieros se deprecian a lo largo de su vida útil económica o en el período del arrendamiento, el menor, en aquellos casos en los que no existiese certeza razonable de que se obtendrá la propiedad del activo al término del plazo del arrendamiento, en caso en que exista certeza razonable que se obtendrá la propiedad al finalizar el plazo de arrendamiento, el plazo esperado de depreciación será la vida útil económica del activo.

(i) Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estos préstamos se registran posteriormente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención se reconocen en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo. Los costos de transacción no relevantes no son tomados en consideración y se incluye en el estado de resultados integrales.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Los intereses se reconocen como costo financiero en el estado de resultados integrales.

(j) Impuesto a las Ganancias e Impuesto a las Ganancias Diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del período comprende el impuesto a las ganancias corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

El impuesto a las ganancias diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a las ganancias diferido activo se realice o el impuesto a las ganancias diferido pasivo se pague.

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

AJANI S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

Las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias acumuladas generan impuestos diferidos activos en la medida que el beneficio tributario se pueda usar contra el impuesto a las ganancias de futuros ejercicios gravables. El valor en libros de impuestos a las ganancias diferidos activos se revisa a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida en que se determine que es improbable que se genere suficiente utilidad imponible contra la que se pueda compensar el activo diferido. Impuestos a las ganancias diferidos activos que no se hayan reconocido en los estados financieros se reevalúan a la fecha de cada estado individual de situación financiera.

Los saldos de impuestos a las ganancias diferidos activos y pasivos se compensan si existe el derecho legal de compensar el impuesto corriente y siempre que los impuestos diferidos se relacionen con la misma entidad y con la misma autoridad tributaria.

*Impuesto sobre las ventas*

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (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 se encuentren 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.

(k) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y es posible estimar su monto confiablemente. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce con cargo al estado de resultados integrales como gasto financiero.

Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia sólo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente. Los activos contingentes no se reconocen, y se exponen sólo si es probable que la Compañía genere un ingreso de beneficios económicos en el futuro.

(l) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o

AJANI S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

La Compañía usa 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 los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, tomando como base al nivel más bajo de información que es significativo 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 - Las 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 activos y pasivos que son reconocidos 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.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la Gerencia de la Compañía analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser re-expresados o re-evaluados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

(m) Beneficios a los Trabajadores

*Participación en las utilidades*

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación legal de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 5% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta vigente. De acuerdo a las leyes peruanas, existe un límite en la participación de los trabajadores que un trabajador puede recibir, equivalente a 18 sueldos mensuales. La participación de los trabajadores se reconoce como un elemento del costo de producción, de activos intangibles, de gastos de ventas y de gastos de administración.

*Beneficios por cese*

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

AJANI S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

*Gratificaciones*

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

*Compensación por tiempo de servicios*

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente al 50% de una remuneración vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

*Vacaciones*

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

(n) Pérdida por Deterioro

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor de un activo de larga vida pueda no ser recuperable, la Gerencia revisa el valor en libros de estos activos. Si luego de este análisis resulta que su valor en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados integrales. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para cada unidad generadora de efectivo.

El valor recuperable de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo (UGE), es el mayor valor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso. El valor razonable menos los costos de venta de un activo de larga vida o de una unidad generadora de efectivo, es el importe que se puede obtener al venderlo, en una transacción efectuada en condiciones de independencia mutua entre partes bien informadas, menos los correspondientes costos de venta. El valor de uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o de una unidad generadora de efectivo.

Las pruebas de deterioro efectuadas por la Compañía, cuando corresponde, contemplan el valor en uso a nivel de unidad generadora de efectivo (grupo de activos más pequeño capaces de generar flujos de efectivo identificables). El cálculo del valor en uso de los activos contempla el descuento del estimado de los flujos de efectivo futuros a su valor presente usando una tasa de descuento, antes de impuestos, que refleje la evaluación del mercado a la fecha de los estados financieros sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo. Las pérdidas por deterioro de activos vinculados con operaciones continuas se reconocen en el estado de resultados integrales en las categorías de gastos a las que corresponde la función del activo deteriorado.

AJANI S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

De otro lado, la Compañía evalúa a cada fecha de cierre si existen indicios que indiquen que pérdidas por deterioro reconocidas previamente se han revertido parcial o totalmente. Si se observan tales indicios la Compañía estima el importe recuperable del activo cuyo valor en libros fue previamente reducido por deterioro. Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas, se extornan sólo si el incremento en el valor recuperable del activo obedece a cambios en los estimados que se usaron en la oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro. En estas circunstancias, el valor en libros del activo se incrementa a su valor recuperable. El reconocimiento de la reversión de pérdidas por deterioro previamente registradas no puede dar como resultado que el valor en libros del activo exceda el monto que le habría correspondido a ese activo, neto de su depreciación, si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro previamente registrada. La reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

(o) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente de cuándo se realice el cobro. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas por contrato y excluyendo los descuentos e impuestos.

La Compañía revisa sus contratos de ingresos a fin de determinar si actúa como titular o representante. La Compañía llegó a la conclusión de que actúa como titular de todos sus convenios de ingresos.

Los siguientes criterios de reconocimiento específicos también se deben cumplir antes del reconocimiento de los ingresos:

*Venta de servicios -*

Los ingresos por los servicios de construcción de obras civiles son reconocidos cuando los servicios han sido prestados satisfactoriamente al cliente, bajo el método de avance de obra, determinada de conformidad con las condiciones contractuales.

*Otros ingresos operativos -*

Los ingresos por alquiler de vehículos, equipos y maquinarias por el transporte en general son reconocidos de forma mensual en base a los contratos firmados respectivamente.

*Ingresos por intereses -*

Los intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de forma que reflejen el rendimiento efectivo del activo.

(p) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de servicio, que corresponde al costo por los diferentes servicios que presta la Compañía y se registra cuando se realiza el servicio, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devenga independientemente del momento en que se realizan, y se registran en los períodos en los cuales se relacionan con los ingresos respectivos.

AJANI S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(q) Contingencias

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

(r) Patrimonio

*Capital emitido*

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio y se reconocen a su valor nominal. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

*Distribución de dividendos*

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

(s) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran en el resultado del ejercicio en los períodos con los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento en que se perciben o desembolsan.

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

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

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

AJANI S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- La NIIF 15, “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes”, establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, NIC 11 “Contratos de Construcción” y “CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes”. La modificación no es obligatoria para la Compañía hasta el período contable que inicia el 1 de enero de 2017. Se permite su adopción anticipada.

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

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa de administración de riesgos financieros de la Compañía busca reducir los potenciales efectos adversos en el rendimiento financiero de la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de estos riesgos son los siguientes:

(a) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios de precios de mercado.

El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que la proporción de los instrumentos financieros en moneda extranjera se van a mantener constantes.

(a.1) Riesgo de Tipo de Cambio

Las principales transacciones en moneda extranjera se realizan en dólares estadounidenses y están relacionadas con cuentas por pagar/cobrar y con las actividades de financiamiento de la Compañía, las que determinan activos y pasivos en dicha moneda. La Compañía está expuesta al riesgo que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto al nuevo sol fluctúe significativamente de manera adversa.

La Gerencia ha decidido aceptar este riesgo por lo que no ha efectuado operaciones con productos derivados para su cobertura.

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

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

	En miles de US\$	
	2014	2013
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	944	7,474
Cuentas por cobrar comerciales y diversas	206	1,716
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,480	-
	-----	-----
	2,630	9,190
	=====	=====
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	224	786
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	660	-
Préstamos y obligaciones	3	219
	-----	-----
	887	1,005
	-----	-----
<b>Posición activa neta</b>	1,743	8,185
	=====	=====

Las operaciones en dólares estadounidenses se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones realizadas en dólares estadounidense, publicados por esta institución, fueron de S/.2.981 para la compra y S/.2.989 para la venta (S/.2.794 para la compra y S/.2.796 para la venta al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía registró una ganancia de diferencia de cambio neta de S/.1,267,000 (pérdida de diferencia de cambio neta de S/.605,000 al 31 de diciembre de 2013).

A continuación presentamos un cuadro donde se muestra los efectos en resultados, de una variación razonable en los tipos de cambio de moneda extranjera manteniendo constantes todas las demás variables:

	Aumento / disminución Tipo de cambio	En miles de S/.
		Efecto en resultados
2014		
Tipo de cambio	+10%	127
Tipo de cambio	-10%	( 127)
2013		
Tipo de cambio	+10%	61
Tipo de cambio	-10%	( 61)



## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(a.2) Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés de mercado se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía maneja su riesgo de tasa de interés mediante la obtención de deudas con tasa de interés fija (100 por ciento del total de la deuda). Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene una deuda con tasa fija ascendente a S/. 7,000 (S/. 484,000 al 31 de diciembre de 2013).

Si al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las tasas de interés sobre instrumento a base variable hubiera sido de 0.5% mayores/menores y se hubieran mantenido constantes las demás variables al cierre del ejercicio, el resultado del año antes de impuestos hubiera sido:

<u>Período</u>	<u>Incremento/disminución de tasas de interés</u>	<u>Efectos en resultados antes de impuesto En miles de S/.</u>
2014	+0.5%	37
	-0.5%	( 37)
2013	+0.5%	( 142)
	-0.5%	142

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente por sus cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras, incluyendo los depósitos en bancos e instituciones financieras, operaciones de cambio de moneda extranjera y otros instrumentos financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito por los componentes de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, está representado por la suma de los rubros efectivo y equivalentes al efectivo y cuentas por cobrar comerciales y diversas.

(i) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El riesgo de crédito del saldo en bancos es administrado por la Gerencia de acuerdo con las políticas de la Compañía. Los límites de crédito de contraparte son revisados por la Gerencia y el Directorio. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y, por consiguiente, mitigar pérdidas financieras provenientes de incumplimientos potenciales de la contraparte (nota 5).

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

## (ii) Cuentas por Cobrar Comerciales y Diversas -

Las cuentas por cobrar comerciales provienen de las ventas de servicios de construcción civil (carreteras, trochas, accesos, túneles, puentes, infraestructura para plantas industriales, campamentos mineros, viviendas, oficinas, etc.), así como a la prestación de diversos servicios relacionados con las actividades mineras (nota 6).

## (iii) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas -

En el caso de las cuentas por cobrar diversas a entidades relacionadas, éstas se generan principalmente por la venta de suministro. Por la naturaleza de estas cuentas, el riesgo crediticio es mínimo, ya que se trata de entidades relacionadas cuyas deudas son cobradas y/o compensadas normalmente en el corto plazo (nota 10).

(c) Riesgos de Liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo y la posibilidad de comprometer y/o tener comprometido financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalente de efectivo, asimismo por tener como accionistas a empresas de respaldo económico, cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden.

La Compañía monitorea permanentemente sus reservas de liquidez, basada en proyecciones del flujo de caja.

Los siguientes cuadros resumen el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	En miles de S/.			
	Valor en libros	Flujo de efectivo	Menos de 1 año	De 1 a 5 años
2014				
Préstamos y obligaciones	7	7	7	-
Cuentas por pagar comerciales y diversas	7,547	7,547	7,547	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20,823	20,823	20,823	-
	-----	-----	-----	-----
	28,377	28,377	28,377	-
	=====	=====	=====	=====
2013				
Préstamos y obligaciones	484	484	477	7
Cuentas por pagar comerciales y diversas	2,883	2,883	2,883	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5,082	5,082	5,082	-
	-----	-----	-----	-----
	8,449	8,449	8,442	7
	=====	=====	=====	=====

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(d) Administración de Riesgo de Capital

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

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total préstamos y obligaciones	7	484
Menos: efectivo y equivalentes al efectivo	( 21,341)	( 23,080)
	-----	-----
Deuda neta	( 21,334)	( 22,596)
	-----	-----
Patrimonio total	55,092	49,445
	-----	-----
Capital total	33,758	26,849
	-----	-----
Índice deuda - capital	( 0.63)	( 0.84)
	=====	=====

(e) Valor razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

*Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros –*

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo, tales como efectivo y equivalente al efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros.

AJANI S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

*Instrumentos financieros a tasa fija y variable –*

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y variable, 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. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares.

Sobre la base de los criterios descritos anteriormente, 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.

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(f) Clasificación Contable y Valor Razonable

A continuación se presenta los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros incluyendo sus niveles de jerarquía de valor razonable.

	En miles de S/.				
	Valor en libros		Total	Valor razonable	
	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros		Nivel 2	Total
<b>Al 31 de diciembre 2014:</b>					
<b>Activos financieros no medidos a valor razonable</b>					
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 5)	21,341	-	21,341	-	-
Cuentas por cobrar comerciales y diversas (nota 6)	12,559	-	12,559	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (nota 10)	39,167	-	39,167	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	73,067	-	73,067	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
<b>Pasivos financieros no medidos a valor razonable</b>					
Cuentas por pagar comerciales y diversas (nota 9)	-	( 7,547)	( 7,547)	-	-
Cuentas por pagar a relacionadas (nota 10)	-	( 20,823)	( 20,823)	-	-
Préstamos y obligaciones (nota 11)	-	( 7)	( 7)	( 7)	( 7)
	-----	-----	-----	-----	-----
	-	( 28,377)	( 28,377)	( 7)	( 7)
	-----	-----	-----	-----	-----

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.				
	Valor en libros			Valor razonable	
	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 2	Total
<b>Al 31 de diciembre 2013:</b>					
<b>Activos financieros no medidos a valor razonable</b>					
Efectivo y equivalentes al efectivo (nota 5)	23,080	-	23,080	-	-
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	381	-	381	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (nota 10)	30,267	-	30,267	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
	53,728	-	53,728	-	-
	-----	-----	-----	-----	-----
<b>Pasivos financieros no medidos a valor razonable</b>					
Cuentas por pagar comerciales y diversas (nota 9)	-	( 2,883)	( 2,883)	-	-
Cuentas por pagar a relacionadas (nota 10)	-	( 5,082)	( 5,082)	-	-
Préstamos y obligaciones (nota 11)	-	( 484)	( 484)	( 484)	( 484)
	-----	-----	-----	-----	-----
	-	( 8,449)	( 8,449)	( 484)	( 484)
	-----	-----	-----	-----	-----

*Instrumentos financieros llevados a valor razonable*

Los cuadros anteriores analizan cómo se recurrió a la medición para instrumentos financieros y pasivos financieros. Estas mediciones de valor razonable se clasifican en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable sobre la base de las aportaciones a la técnica de valoración utilizada. Los diferentes niveles se definen de la siguiente manera:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos accesibles a la fecha de medición idénticas.
- Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Los datos no son observables para el activo o pasivo.

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(5) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja y fondos fijos	45	9
Cuentas corrientes (a)	2,176	2,513
Depósitos a plazo (b)	19,120	20,558
	-----	-----
	21,341	23,080
	=====	=====

- (a) Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales y del exterior, son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (b) Los depósitos a plazo tienen vencimientos originales menores a 30 días y pueden ser renovados a su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, estos depósitos devengaron intereses calculados con tasas efectivas de mercado, y fueron liquidados dentro de los primeros días del año siguiente.
- (c) De acuerdo con la información que suministra Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. la calidad de las instituciones financieras en las que se deposita el efectivo de la Compañía se discrimina como sigue:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos en bancos		
Clasificación A+	21,012	22,195
Clasificación A	284	876
	-----	-----
	21,296	23,071
	=====	=====

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(6) Cuentas por Cobrar Comerciales y Diversas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Comerciales:		
Terceros (c)	8,506	96
	-----	-----
Diversas:		
Impuesto a la ganancia de tercera categoría (a)	4,128	-
Otros gastos por devengar (b)	2,833	-
Depósitos en garantía	822	4
Seguros	165	-
Préstamos y adelanto de personal	95	35
Anticipo a proveedores	69	38
Reclamos a terceros	13	64
Otros	56	144
	-----	-----
	8,181	285
	-----	-----
	16,687	381
	=====	=====

## (a) Impuesto a las ganancias de tercera categoría

Corresponde al saldo a favor del impuesto a las ganancias de tercera categoría que la Compañía puede aplicar contra los pagos a cuenta mensuales o de regularización de dichos impuestos.

## (b) Corresponde principalmente a un adelanto del 20% del presupuesto total que realizó la Compañía por la construcción del edificio Grau. Mensualmente se envía a resultados en base a las valorizaciones.

## (c) El análisis de anticuamiento de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
A 30 días	8,294	32
A 60 días	34	32
Mayores a 60 días	178	32
	-----	-----
	8,506	96
	=====	=====

En opinión de la Gerencia de la Compañía, durante los años 2014 y de 2013 no se han presentado indicios de desvalorización de sus cuentas por cobrar, por lo que la Gerencia considera que no es necesario realizar una estimación por deterioro de cuentas por cobrar.



## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(7) Inventarios

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Proyectos en proceso (a)	3,791	894
Suministros diversos	1,106	1,468
Inventarios en tránsito	288	-
	-----	-----
	5,185	2,362
	=====	=====

(a) Al 31 de diciembre de 2014, los proyectos en proceso, comprenden principalmente:

- Construcción de un edificio para oficinas (S/. 2,850,000) la misma que se espera culminar en el mes de setiembre de 2015 y posteriormente venderlo a Rillo S.A.C. (entidad relacionada);
- Fabricación de dos plantas Merrill Crowe en los proyectos Anama (S/.330,000) y Utunsa (S/.469,000) cuya culminación y venta se estima realizar en el 2015 a una de sus entidades relacionadas;
- Otros trabajos menores realizados en el Proyecto Quellaveco (S/.142,000) que corresponden a trabajos adicionales al contrato principal cuyos presupuestos se encuentran en revisión por parte del cliente. Se estima tener la aprobación y conformidad de los trabajos durante el primer semestre del 2015.

(b) En opinión de la Gerencia de la Compañía, durante los años 2014 y de 2013 no se han presentado indicios de deterioro de valor de los inventarios, por lo que la Gerencia ha estimado que no es necesario realizar una evaluación de deterioro.

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(8) Propiedad, Maquinaria y Equipo

El movimiento en el costo y el de su correspondiente depreciación acumulada por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, es el siguiente:

	En miles de S/.									
	<u>Terrenos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Unidades de transporte</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Equipos diversos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Activos por recibir</u>	<u>Total</u>
Costo										
Saldo al 1 de enero de 2013	6	-	2,927	30,809	84	522	240	12	-	34,600
Adiciones	-	-	108	71	-	24	1	-	-	204
Ventas y/o retiros	-	-	( 423)	( 15,878)	( 3)	( 16)	( 34)	( 12)	-	( 16,366)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	6	-	2,612	15,002	81	530	207	-	-	18,438
Adiciones										
Transferencia	-	480	195	-	380	144	61	-	15	1,275
Ventas y/o retiros	-	-	-	( 14,197)	-	( 12)	-	-	-	( 14,209)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	6	480	2,807	805	461	662	268	-	15	5,504
Depreciación acumulada										
Saldo al 1 de enero de 2013	-	-	1,471	14,626	25	233	67	-	-	16,422
Adiciones.	-	-	448	3,284	12	114	26	-	-	3,884
Ventas y/o retiros	-	-	( 280)	( 12,073)	( 4)	( 19)	( 17)	-	-	( 12,393)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	-	1,639	5,837	33	328	76	-	-	7,913
Adiciones.	-	77	419	2,031	11	110	24	-	-	2,672
Ventas y/o retiros	-	-	-	( 7,368)	-	( 2)	-	-	-	( 7,370)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	77	2,058	500	44	436	100	-	-	3,215
Valor neto en libros										
Saldo al 31 de diciembre de 2013	6	-	973	9,165	48	202	131	-	-	10,525
Saldo al 31 de diciembre de 2014	6	403	749	305	417	226	168	-	15	2,289

AJANI S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene activos fijos adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero por un valor neto en libros de S/.52,000 (S/.2,952,000 al 31 de diciembre de 2013). En el año 2014 no hubo adiciones de de activos fijos bajo esta modalidad (S/.71,000 al 31 de diciembre de 2013).

Los activos adquiridos bajo arrendamiento financiero garantizan el pasivo financiero relacionado.

- (b) Durante el año 2014 y 2013, la Compañía ha efectuado retiros y ventas principalmente de unidades de transporte cuyo costo y depreciación ascienden a S/.14,209,000 y S/.7,370,000, respectivamente (Durante el 2013, los retiros y ventas fueron principalmente por unidades de transporte y de maquinaria y equipo cuyo costo y depreciación ascienden a S/.16,366,000 y S/.12,393,000 respectivamente).
- (c) El gasto por depreciación por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se ha asignado en el estado de resultados integrales como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de servicio-materiales generales (nota 16)	1,319	1,672
Costo de servicio-transporte de materiales peligrosos (nota 16)	489	1,042
Costo de servicio - construcción (nota 16)	270	329
Gastos de administración (nota 17)	115	291
Otros gastos (nota 19)	479	550
	-----	-----
	2,672	3,884
	=====	=====

- (d) En opinión de la Gerencia de la Compañía, durante los años 2014 y de 2013 no se han presentado indicios de desvalorización de sus activos fijos por lo que la Gerencia ha estimado que no es necesario realizar una evaluación sobre el deterioro de los activos de larga duración.

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(9) Cuentas por Pagar Comerciales y Diversas

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comerciales:		
Terceros (a)	4,722	598
	-----	-----
Diversas:		
Tributos por pagar (b)	1,543	6,496
Participaciones a los trabajadores (c)	943	1,808
Remuneraciones por pagar	825	273
Dietas al directorio	456	38
Provisión para beneficios sociales	284	57
Depósitos en garantía de contratistas	179	84
Otros	138	25
	-----	-----
	4,368	8,781
	-----	-----
	9,090	9,379
	=====	=====

- (a) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materiales, suministros y la prestación de servicios para el desarrollo de la actividad productiva de la Compañía.

Estas cuentas por pagar están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales debido a su vencimiento corriente, es similar a su valor razonable.

- (b) Corresponde principalmente a saldos por pagar de impuesto general a las ventas por la adquisición de bienes y servicios.
- (c) Participación de los trabajadores en las utilidades  
Conforme a la legislación peruana, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es el 5 por ciento de la utilidad anual sujeta a impuestos. La distribución se determina en un 50 por ciento sobre el número de días que cada trabajador laboró durante el año y 50 por ciento sobre los niveles proporcionales de remuneración anual.

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(10) Transacciones con Entidades Relacionadas

Las transacciones con entidades relacionadas se hacen en condiciones de mercado equivalente a aquellas aplicadas a transacciones entre partes independientes.

Las siguientes entidades relacionadas tienen accionistas comunes con la Compañía:

- Aruntani S.A.C.: Producción y venta de barras de oro y plata.
- Anabi S.A.C.: Producción y venta de barras de oro y plata.
- Apumayo S.A.C.: Producción y venta de barras de oro y plata.
- Anubia S.A.C.: Actividad minera en fase de exploración.
- Mur-Wy S.A.C.: Alquiler de equipos de maquinaria pesada y terrenos.
- Bradley - MDH S.A.C.: Servicios de perforación diamantina.
- Minera del Norte S.A.C.: Actividad minera en fase de exploración.
- Solexport S.A.C.: Servicio de alimentación en el campamento minero.
- Maya S.A.C.: Servicio de seguridad, protección y vigilancia.
- Cempro Tech S.A.C.: Actividades de construcción metal mecánica.
- Rillo S.A.C.: Arrendamiento de oficinas administrativas.
- Torriner S.A.C.: Arrendamiento de concesiones mineras.
- Yapuy S.A.C.: Actividades mineras. Actualmente fusionada con Erced S.A.C.
- Consorcio Cempro Tech - Ajani: Actividades de construcción metal mecánica.
- Anix S.A.C.: Servicio de gerenciamiento de proyectos eléctricos. Actualmente fusionada con Aruntani S.A.C.
- RC Hydro S.A.C.: Generación y distribución de energía eléctrica en etapa de exploración.
- Yanama S.A.C.: Servicios de exploración minera.
- Arget S.A.C.: Fundición de metales.

*Cuentas por cobrar y pagar:*

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Cuentas por cobrar		
Anabi S.A.C.	22,923	-
Aruntani S.A.C.	7,542	6,596
Consortio Cempro Tech-Ajani	3,869	3,699
Cempro Tech S.A.C.	2,951	2,050
Apumayo S.A.C.	1,189	16,275
Mur-Wy S.A.C.	313	1,104
Rillo S.A.C.	258	402
Arget S.A.C.	92	92
Otras	30	49
	-----	-----
	39,167	30,267
	=====	=====

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

	En miles de S/.	
	2014	2014
Cuentas por pagar		
Mur-Wy S.A.C.	15,917	1,993
Consortio Cempro Tech–Ajani	2,249	1,988
Solexport S.A.C.	1,511	37
Anabi S.A.C.	545	894
Aruntani S.A.C.	406	-
Otras	195	170
	-----	-----
	20,823	5,082
	=====	=====

Las cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas no devengan intereses, son consideradas de vencimiento corriente y no presentan garantías específicas.

*Personal clave de la Gerencia*

Los desembolsos por participación en las utilidades, compensaciones y otros conceptos para miembros del Directorio y la Gerencia clave ascendieron a S/. 539,000 y S/. 643,000 respectivamente durante el período 2014 (S/. 44,000 y S/. 44,000 respectivamente durante el período 2013) y se encuentran incluidos en el rubro “Gastos de Administración (nota 17)” del estado de resultados integrales.

## Principales transacciones -

Las principales transacciones entre la Compañía y las entidades relacionadas fueron las siguientes:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Ingresos		
Venta de servicios:		
Aruntani S.A.C.	19,458	33,475
Apumayo S.A.C	1,474	16,275
Mur-Wy S.A.C.	290	5,448
Anabi S.A.C.	27,831	1,950
Rillo S.A.C.	139	1,774
Cempro Tech S.A.C.	5,076	-
Minera del Norte S.A.	-	175
Consortio Cempro – Tech	-	-
Otros	34	6,171
	-----	-----
	54,302	65,268
	=====	=====
Venta de suministros:		
Mur-Wy S.A.C.	948	4,102
Apumayo S.A.C	151	-
Aruntani S.A.C.	605	70
Consortio Cempro – Tech	-	-

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anabi S.A.C.	114	13
Bradley - MDH S.A.C	-	-
Cempro Tech S.A.C.	86	-
Otros	46	178
	-----	-----
	1,950	4,363
	=====	=====
 Servicios recibidos:		
Alquiler de equipos y otros servicios (Mur-Wy S.A.C.)	( 19,767)	( 12,117)
Servicio de comedor y otros servicios (Solexport S.A.C.)	( 1,696)	( 2,335)
Servicios de transporte (Mur-Wy S.A.C.)	( 525)	( 7,694)
Alquiler de equipos e inmuebles (Rillo S.A.C.)	( 225)	( 336)
Servicio de seguridad y otros (Maya S.A.C.)	( 124)	( 146)
Alquiler de equipos y otros (Aruntani S.A.C.)	( 50)	( 32)
Servicios diversos	( 262)	( 1,940)
	-----	-----
	( 22,649)	( 24,600)
	=====	=====
 Compra de suministros:		
Compra de combustible y otros (Aruntani S.A.C.)	( 565)	( 920)
Compra de combustible y otros (Apumayo S.A.C.)	( 94)	-
Compra de combustible y otros (Anabi S.A.C.)	( 933)	( 174)
Compra de combustible y otros (Mur-Wy S.A.C.)	( 109)	( 6)
Compra de combustible y otro (otros)	( 107)	-
	-----	-----
	( 1,808)	( 1,100)
	=====	=====

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(11) Préstamos y Obligaciones

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

Acreedor	Clase de Obligación	Moneda	Tasa de interés	Vencimiento	En miles de S/.					
					Capital		Capital Corriente		Capital No Corriente	
					2014	2013	2014	2013	2014	2013
Scotiabank	Arrendamiento Financiero	USD	4.3%	Agosto 2014	-	138	-	138	-	-
Banco de Crédito	Arrendamiento Financiero	USD	3.55% a 4.30%	Febrero 2015	7	346	7	339	-	7
	<b>Total</b>				<b>7</b>	<b>484</b>	<b>7</b>	<b>477</b>	<b>-</b>	<b>7</b>



## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(12) Activo (Pasivo) por Impuestos Diferidos

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

	En miles de S/.					
	Al 31 de diciembre de 2012	Abono (cargo) al estado de resultados	Al 31 de diciembre de 2013	Abono (cargo) al estado de resultados		Al 31 de diciembre de 2014
				Tasa al 2014	Ajuste por cambio de tasa	
<b>Activo diferido</b>						
Vacaciones por pagar	-	-	-	195	( 13)	182
Participaciones por pagar	-	-	-	156	( 10)	146
Indemnización de seguro	-	-	-	89	( 6)	83
Provisiones diversas	717	( 527)	190	( 176)	( 1)	13
<b>Total activo diferido</b>	717	( 527)	190	264	( 30)	424
<b>Pasivo diferido</b>						
Costo neto de activo fijo por arrendamiento financiero	( 2,285)	( 130)	( 2,415)	2,328	6	( 81)
Ingresos por servicios de construcción	( 9,862)	9,862	-	-	-	-
Diferencia de cambio de activo fijo	( 53)	53	-	-	-	-
<b>Total pasivo diferido</b>	( 12,200)	9,785	( 2,415)	2,328	6	( 81)
<b>(Pasivo) activo por impuestos diferidos</b>	( 11,483)	9,258	( 2,225)	2,592	( 24)	343

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

El cargo (abono) a los resultados por el activo (pasivo) por impuesto a las ganancias diferido por el año terminado el 31 de diciembre ha sido como sigue:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Total al final del año	343	( 2,225)
Total al inicio del año	( 2,225)	( 11,483)
Ingreso del año	2,568	9,258

(13) Patrimonio

## (a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado de la Compañía está representado por 5,710 acciones comunes íntegramente suscritas y pagadas y cuyo valor nominal es de S/.1,000 por acción.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 27 de setiembre de 2013, se acordó el aumento de capital de S/.99,000 a S/. 100,000 mediante aporte en efectivo de Erced S.A.C. y Felipe del Castillo, por un importe de S/. 1,000, asimismo se modificó el valor nominal de las acciones de S/. 1.00 por acción a S/.1,000 por acción.

Mediante Junta General de Accionistas de fecha 9 de diciembre de 2013, se acordó el aumento de capital de S/. 100,000 a S/. 5,710,000 mediante la capitalización parcial de los resultados acumulados por un importe de S/. 5,610,000 cuyo valor nominal es de S/. 1,000 por acción.

## (b) Reserva legal -

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha realizado un incremento de su reserva legal de S/. 565,000.

AJANI S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

(14) Situación Tributaria

- (a) El impuesto a las ganancias es determinado de acuerdo con las disposiciones tributarias y legales aplicables en Perú.

La Compañía calculó el impuesto a las ganancias con la tasa del 30% vigente al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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

Producto de lo señalado previamente, la Compañía ha reestimado el impuesto a las ganancias diferido considerando el período de reversión de sus diferencias temporales, de acuerdo con las nuevas tasas de impuesto a las ganancias descritas previamente. Lo señalado ha generado una disminución del activo diferido del impuesto a las ganancias en S/. 24,000 monto que fue debitado a los resultados del año 2014.

El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	En miles de S/..	
	2014	2013
Corriente	5,372	10,269
Diferido (nota 12)	( 2,568)	( 9,258)
	-----	-----
	2,804	1,011
	=====	=====

- (b) Hasta el 31 de diciembre de 2014, la distribución total o parcial de dividendos u otras formas de distribución de utilidades se encuentra gravada con el impuesto a las ganancias con una retención del 4.1%. No está comprendida la distribución de utilidades que se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.
- (c) La autoridad tributaria tienen 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. A la fecha, la Administración Tributaria efectuó la revisión de las declaraciones juradas del Impuesto a las ganancias de los ejercicios 2010 y 2011. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2012, 2013 y 2014 e impuesto general a las ventas de los años 2010 a 2014, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias.

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas 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 surgir de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no tendría efectos significativos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (d) Para los efectos del impuesto a las ganancias, impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre entidades relacionadas se debe determinar basándose en las normas de precios de transferencia. Estas normas definen, entre otros, un ámbito de aplicación, criterios de vinculación, así como análisis de comparabilidad, metodologías, ajustes y declaración informativa. Las normas señalan que cumpliéndose ciertas condiciones, las compañías están obligadas a contar con un Estudio Técnico que respalde el cálculo de los precios de transferencia de transacciones con entidades relacionadas. Asimismo, esta obligación rige para toda transacción realizada desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición.

Al respecto, la Gerencia de la Compañía, considera que para propósitos de lo anterior se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre precios de transferencia para las transacciones entre entidades relacionadas y aquellas realizadas desde, hacia o a través de países o territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014. Esto incluye considerar la obligación, si la hubiere, de preparar y presentar la declaración jurada anual informativa de precios de transferencia del ejercicio fiscal 2014 en el plazo y formato que la SUNAT indicará.

- (e) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria, es como sigue:

	2014		2013	
	Miles de S/.	%	Miles de S/.	%
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	8,451	100.00	687	100.00
Impuesto a las ganancias (tasa teórica)	2,535	30.00	206	30.00
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	205	2.43	829	120.67
Efecto por cambio de tasa	24	0.28	-	
Otros	40	0.47	(24)	(3.51)
Gasto por impuesto a las ganancias	2,804	33.18	1,011	147.16

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

- (f) De conformidad con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía es equivalente al 5% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del impuesto a las ganancias en la medida que sea pagada antes de la presentación de la declaración jurada del impuesto a las ganancias correspondiente al año 2014. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía determinó una participación corriente de S/. 943,000 que se registró con cargo a los resultados del año (S/. 1,801,000 en el año 2013) en los siguientes rubros:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de ventas	731	1,137
Gastos de administración	212	664
	-----	-----
	943	1,801
	=====	=====

(15) Ingresos por Actividades Ordinarias

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Servicio de construcción de obras civiles (a):		
Servicio de construcción de obras civiles a entidades relacionadas	44,908	43,777
Servicios de construcción de obras civiles a terceros	14,317	18,988
	-----	-----
	59,225	62,765
	-----	-----
Servicios de transporte materiales generales (b):		
Servicios de transporte materiales a entidades relacionadas	5,635	5,650
Servicios de transporte materiales a terceros	147	8
	-----	-----
	5,782	5,658
	-----	-----
Servicios de transporte materiales peligrosos (c):		
Servicios de transporte materiales a entidades relacionadas	4,108	4,748
Servicios de transporte materiales a terceros	128	264
	-----	-----
	4,236	5,012
	-----	-----
	69,243	73,435
	=====	=====

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

- (a) Los servicios de construcción de obras civiles realizados son las siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Construcción de instalaciones civiles – Proyecto Anabi (PAD y pozas y obras menores), vendido a Anabi S.A.C.	26,250	310
Construcción de instalaciones civiles – Proyecto Quellaveco (Diseño y construcción de poza para almacenamiento de agua), vendido a Anglo American Quellaveco S.A.C.	10,053	-
Construcción de instalaciones civiles – Proyecto Jesica (PAD, pozas y obras menores de infraestructura), vendido a Aruntani S.A.C.	9,096	18,079
Construcción de instalaciones civiles – Proyecto Tucari (Cierre Progresivo 2014), vendido a Aruntani S.A.C.	4,325	-
Construcción de instalaciones civiles – Proyecto Apumayo (obras civiles, líneas de transmisión), vendido a Mur- Wy S.A.C. en el 2012 y vendido a Apumayo S.A.C. 2013	-	12,617
Construcción de instalaciones civiles – Proyecto Tucari (PAD 3° etapa, mantenimiento de vías y obras menores), vendido a Aruntani S.A.C.	-	6,599
Construcción de instalaciones civiles – Proyecto Santa Rosa (Cierre progresivo 2012), vendido a Aruntani S.A.C.	-	1,557
Otras construcciones.	9,501	23,603
	-----	-----
	59,225	62,765
	=====	=====

- (b) El servicio de transporte de materiales generales prestado a sus entidades relacionadas y terceros consiste en el transporte de bienes y equipos que por sus características no son considerados de alto riesgo, son realizados de igual manera por vía terrestre a nivel nacional.
- (c) El servicio de transporte materiales peligrosos consiste en el transporte por vía terrestre a nivel nacional de materiales que por sus características físicas, químicas y toxicológicas son considerados de alto riesgo, por tal motivo están sujetos a los principios de prevención y de protección de las personas, el medio ambiente y la propiedad.

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(16) Costo de Servicios

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Servicio de construcción de obras civiles:		
Servicios y alquileres	27,459	26,578
Gasto de personal (nota 18(c))	16,092	14,165
Consumo de materiales	3,592	3,869
Cargas diversas de gestión y otros costos	1,369	13,390
Depreciación (nota 8(c))	270	329
Costos financieros	3	8
	-----	-----
	48,785	58,339
	-----	-----
Servicio de transporte de materiales generales:		
Consumo de materiales	2,010	1,733
Servicios y alquileres	1,596	778
Gasto de personal (nota 18(c))	1,324	935
Depreciación (nota 8(c))	1,319	1,672
Cargas diversas de gestión	363	594
Costos financieros	3	78
	-----	-----
	6,615	5,790
	-----	-----
Servicio de transporte de materiales peligrosos:		
Servicios y alquileres	1,419	799
Consumo de materiales	1,145	1,050
Gasto de personal (nota 18(c))	915	1,713
Depreciación (nota 8(c))	489	1,042
Cargas diversas de gestión	223	309
Costos financieros	-	17
	-----	-----
	4,191	4,930
	-----	-----
	59,591	69,059
	=====	=====

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(17) Gastos de Administración

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Gastos de personal (nota 18(c))	2,412	3,613
Servicios prestados por terceros	655	1,173
Remuneración al directorio (Nota 10)	539	44
Cargas diversas de gestión	143	529
Depreciación (nota 8(c))	115	291
Otros menores	101	250
	-----	-----
	3,965	5,900
	=====	=====

(18) Gastos de Personal

(a) Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Remuneraciones	11,345	11,531
Gratificaciones	2,052	2,293
Prestación de salud	1,467	1,359
Compensación por tiempo de servicio	1,253	1,400
Vacaciones	1,056	1,258
Participación a los trabajadores (Nota 14(f))	933	1,801
Otros gastos de personal (b)	3,101	3,594
	-----	-----
	21,207	23,236
	=====	=====

(b) Otros gastos de personal corresponde principalmente a beneficios sociales del régimen de construcción civil (BAE, BUC, Altitud, gratificaciones extraordinarias, reintegros, escolaridad, jubilación anticipada, exámenes médicos, etc.).



## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

- (c) Los gastos de personal de los años 2014 y de 2013 han sido distribuidos de la siguiente manera:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Costo de servicios – construcción (nota 16)	16,092	14,165
Gastos de administración (nota 17)	2,412	3,613
Costo de servicio – transporte materiales generales (nota 16)	1,324	935
Costo de servicios – materiales peligrosos (nota 16)	915	1,713
Otros gastos (nota 19)	176	2,810
Obras en curso	288	-
	-----	-----
	21,207	23,236
	=====	=====

(19) Otros Ingresos y Gastos

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Otros ingresos:		
Ventas de propiedad y equipo (a)	7,593	5,709
Reembolso de gastos (b)	591	-
Servicios de mantenimiento de equipos-	522	2,391
Venta de suministros	496	5,368
Alquiler de equipos	400	2,786
Otros ingresos menores	152	486
	-----	-----
	9,754	16,740
	=====	=====
Otros gastos:		
Costo neto por venta de Propiedad y Equipo (a)	6,839	3,973
Costo de venta de suministros y otros	525	4,900
Depreciación (nota 8(c))	479	550
Pérdida por participación en Consorcio	262	1,236
Gastos de personal (nota 18(c))	176	2,810
Otros menores	111	483
	-----	-----
	8,392	13,952
	=====	=====

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(a) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía transfirió el servicio de transporte de materiales peligrosos y generales a Mur-Wy S.A.C. (entidad relacionada), motivo por el cual se vendió la flota de unidades de transporte conformada principalmente por tractores, remolcadores, plataformas, cisternas, semirremolques, containers, camionetas etc. (nota 8 (b)). Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía transfirió el servicio de transporte minero a Andy-Ex S.A.C. (Entidad relacionada actualmente fusionada con Mur-Wy S.A.C.), motivo por el cual vendió su flota de volquetes.

(b) Comprende a reembolsos realizados por mantenimiento y gets de equipos pesados.

(20) Ingresos y Gastos Financieros

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

	<u>En miles de S/.</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos Financieros:		
Ganancia por diferencia de cambio	3,479	2,280
Depósitos en instituciones financieras	149	47
	-----	-----
	3,628	2,327
	=====	=====
Gastos Financieros:		
Pérdida por diferencia de cambio	2,212	2,885
Gastos financieros por arrendamiento financiero	8	19
Otros	6	-
	-----	-----
	2,226	2,904
	=====	=====

## AJANI S.A.C.

## Notas a los Estados Financieros

(21) Compromisos(a) Arrendamientos Financieros -

La Compañía tiene arrendamientos financieros para varios de sus activos. Estos arrendamientos tienen opciones de compra. A continuación se presenta un cuadro que muestra los pagos mínimos futuros por arrendamiento, así como el valor presente de los mismos:

	En miles de S/.			
	2014		2013	
	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos
Dentro de un año	7	7	485	477
Después de un año pero no mayor a cinco años	-	-	7	7
Total de pagos mínimos de arrendamiento	7	7	492	484
Menos – montos que representan cargos Financieros	-	-	( 8)	-
Valor presente de pagos mínimos por arrendamiento	7	7	484	484

(22) Contingencias(a) Procesos Civiles

- En el año 2013, AFP Profuturo entabló una serie de demandas a la Compañía en favor de un grupo de trabajadores afiliados a dicha entidad por la suma de S/. 26,000. A la fecha, dichas demandas se encuentra en espera de emitir sentencia en primera instancia.
- En los años 2010 y 2011, Essalud Moquegua entabló demandas a la Compañía a favor de un grupo de trabajadores por la suma de S/.33,000 por no haber cumplido de manera íntegra y oportuna el pago de los aportes.

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, la resolución de estas contingencias no resultará en pasivos adicionales.

(23) Eventos Subsecuentes

No se ha identificado eventos subsecuentes de importancia al 31 de diciembre de 2014 que deban ser reportados.