

**CEMPRO TECH S.A.C.**

Informe sobre la auditoría de los estados  
financieros por los años terminados el  
31 de diciembre de 2014 y de 2013



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

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

Más información: Datos Perú

## CONTENIDO

	Páginas
Dictamen de los Auditores Independientes	1 – 2
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 – 46

S/. = Nuevo sol

US\$. = Dólar estadounidense

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de  
**CEMPRO TECH S.A.C.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CEMPRO TECH S.A.C.**, (una sociedad anónima cerrada peruana, subsidiaria de Erced S.A.C.) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **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 determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, 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, la que fue realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros no contengan representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación del riesgo que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, como resultado de fraude y/o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración 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 que los principios de contabilidad aplicados son apropiados, que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables y de la presentación general de los estados financieros.

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

### **Opinión**

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

## **Párrafo de Énfasis**

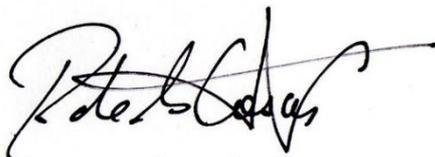
Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como una empresa en marcha. Los resultados que viene obteniendo la Compañía originaron que su patrimonio contable al 31 de diciembre de 2014 sea negativo en S/.43,035,000 (S/.19,665,000 negativo al 31 de diciembre de 2013). Según se explica en la Nota 1 a los estados financieros, la continuidad de la Compañía como empresa en marcha dependerá del éxito del plan de acción definido por la Gerencia de la Compañía para revertir la actual situación financiera de la Compañía. Los estados financieros no consideran ningún ajuste relacionado con la recuperabilidad y clasificación de los valores en libros de los activos o con el importe y clasificación de los pasivos, que pudiera ser necesario si la Compañía no pudiera continuar como empresa en marcha.

## **Otro asunto**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 30 de junio de 2014 contiene salvedades por que las cuentas por cobrar comerciales y diversas al 31 de diciembre de 2013 se encontraban sobreestimadas en S/.6,349,000 y la pérdida neta del ejercicio de 2013 se encontraba subestimada en el mismo importe.

*De las Casas Cadillo & Asociados*

Lima, 29 de mayo de 2015.



Rafael de las Casas C. (Socio)  
Contador Público Colegiado  
Matricula No. 26936

**CEMPRO TECH S.A.C.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013**  
(En miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</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 (Nota 6)	2,361	14,538	Cuentas por pagar comerciales (Nota 12)	13,865	15,202
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7)	12,010	13,898	Cuentas por pagar entidades relacionadas (Nota 8 (c))	22,153	27,541
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas (Nota 8 (c))	3,563	6,782	Otras cuentas por pagar (Nota 13)	13,587	21,514
Otras cuentas por cobrar (Nota 9)	2,628	8,507	Préstamos y obligaciones (Nota 14)	27,276	12,753
Inventarios (Nota 10)	8,015	20,837			
<b>Total activo corriente</b>	<u>28,577</u>	<u>64,562</u>	<b>Total pasivo corriente</b>	<u>76,881</u>	<u>77,010</u>
<b>Activo no corriente</b>			<b>Pasivo no corriente</b>		
Propiedad, maquinaria y equipo (Nota 11)	5,289	5,628	Préstamos y obligaciones (Nota 14)	45	12,870
Activo por impuesto diferido	25	25			
<b>Total activo no corriente</b>	<u>5,314</u>	<u>5,653</u>	<b>Total pasivo no corriente</b>	<u>45</u>	<u>12,870</u>
			<b>Total pasivo</b>	<u>76,926</u>	<u>89,880</u>
			<b>Patrimonio (Nota 15)</b>		
			Capital emitido	19,045	19,045
			Reserva legal	260	156
			Resultados acumulados	(62,340)	(38,866)
			<b>Total patrimonio</b>	<u>(43,035)</u>	<u>(19,665)</u>
<b>Total activo</b>	<u>33,891</u>	<u>70,215</u>	<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u>33,891</u>	<u>70,215</u>

Las notas que se acompañan son parte de los estados financieros.

**CEMPRO TECH S.A.C.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013**

(En miles de nuevos soles)

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
<b>Ingreso por actividades ordinarias:</b>		
Servicio de fabricación metal mecánica (Nota 17)	45,257	47,933
Servicio de montaje de estructuras metálicas (Nota 17)	8,642	11,643
Servicio de construcción de obras civiles (Nota 17)	5,266	-
Total ingreso por actividades ordinarias	<u>59,165</u>	<u>59,576</u>
<b>Costo de servicios:</b>		
Servicio de fabricación metal mecánica (Nota 18)	(53,924)	(47,529)
Servicio de montaje de estructuras metálicas (Nota 18)	(9,183)	(14,430)
Servicio de construcción de obras civiles (Nota 18)	(5,003)	-
Total costo de servicios	<u>(68,110)</u>	<u>(61,959)</u>
<b>Pérdida bruta</b>	<u>(8,945)</u>	<u>(2,383)</u>
Ingresos (gastos) de operación:		
Gastos de administración (Nota 19)	(4,117)	(7,056)
Pérdida por participación en consorcio	(1,046)	(4,952)
Gastos de ventas (Nota 20)	(1,152)	(1,254)
Otros gastos (Nota 21)	(7,627)	(2,733)
Otros ingresos (Nota 21)	3,269	1,512
	<u>(10,673)</u>	<u>(14,483)</u>
<b>Pérdida de actividades de operación</b>	<u>(19,618)</u>	<u>(16,866)</u>
Ingresos (gastos) financieros:		
Ingresos financieros (Nota 22)	5,986	10,317
Gastos financieros (Nota 22)	(9,738)	(16,322)
Total ingresos (gastos) financieros, neto	<u>(3,752)</u>	<u>(6,005)</u>
<b>Resultado antes de impuesto a las ganancias</b>	<u>(23,370)</u>	<u>(22,871)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias (Nota 16 (a))	-	(1,321)
<b>Pérdida neta del ejercicio</b>	<u>(23,370)</u>	<u>(24,192)</u>

Las notas que se acompañan son parte de los estados financieros.

**CEMPRO TECH S.A.C.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013**  
(En miles de nuevos soles)

	Capital emitido (Nota 15 (a))	Reserva legal (Nota 15 (b))	Resultados acumulados	Total Patrimonio
<b>Saldos al 1 de enero de 2013</b>	2,445	155	(12,073)	(9,473)
Aporte de capital	16,600	-	(2,600)	14,000
Reserva Legal		1	(1)	-
Pérdida neta del ejercicio	-	-	(24,192)	(24,192)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<u>19,045</u>	<u>156</u>	<u>(38,866)</u>	<u>(19,665)</u>
Reserva legal (Nota 15 (b))	-	104	(104)	-
Pérdida neta del ejercicio	-	-	(23,370)	(23,370)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<u><u>19,045</u></u>	<u><u>260</u></u>	<u><u>(62,340)</u></u>	<u><u>(43,035)</u></u>

Las notas que se acompañan son parte de los estados financieros.

**CEMPRO TECH S.A.C.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013**

(En miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Actividades de operación</b>		
Pérdida neta del ejercicio	(23,370)	(24,192)
Cargos (abonos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipo	1,107	1,030
Pérdida por deterioro de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5,281	(4,436)
Pérdida por desvalorización de inventarios en proceso	1,872	-
Costo neto de propiedad, maquinaria y equipo	75	163
Gasto por impuesto a las ganancias diferidas	-	847
Costos financieros netos	2,038	3,552
Provisión de contingencias	-	716
Otros	-	4
<b>Variaciones netas de activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar	134	815
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,219	3,507
Otras cuentas por cobrar	2,352	418
Inventarios	10,950	1,556
Cuentas por pagar comerciales y diversas	(1,337)	(8,050)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(5,388)	11,423
Otras cuentas por pagar	(7,927)	(5,402)
<b>Efectivo neto utilizado las actividades de operación</b>	<u>(10,994)</u>	<u>(18,049)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	(843)	(1,043)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u>(843)</u>	<u>(1,043)</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Obtención de préstamos y obligaciones	41,810	33,232
Pagos de obligaciones financieras	(40,112)	(13,477)
Aportes de capital	-	14,000
<b>Efectivo neto provisto de las actividades de financiamiento</b>	<u>1,698</u>	<u>33,755</u>
Disminución neta de efectivo	(10,139)	14,663
Efecto en las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo	(2,038)	(3,552)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>14,538</u>	<u>3,427</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al fin del año	<u>2,361</u>	<u>14,538</u>
<b>Transacciones que no representan movimiento de efectivo:</b>		
Capitalización de resultados acumulados	-	2,600

Las notas que se acompañan son parte de los estados financieros.

**CEMPRO TECH S.A.C.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013**

**1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA**

a) Antecedentes

**CEMPRO TECH S.A.C.**, en adelante la Compañía, fue constituida en Perú el 14 de setiembre de 1998. El domicilio legal de la Compañía es Av. Las Praderas de Lurín MZ. A Lt.9 Grupo D (Panamericana sur km 37.2 - Sector 3) Lima – Lurín. La Compañía es una subsidiaria de Erced S.A.C., empresa domiciliada en Perú, la cual posee el 99.99 por ciento de las acciones representativas de su capital social.

b) Actividad económica

La Compañía se dedica a prestar servicios de asesoría y consultoría en ingeniería, servicios de acoplamiento, ensamblaje, instalación, diseño y ejecución de obras civiles y metálicas, fabricación de equipos mecánicos, eléctricos, estructuras metálicas y toda clase de productos partes y piezas de la industria metalmecánica y electromecánica. En general la Compañía podrá dedicarse a cualquier otra actividad anexa o conexas con las actividades mencionadas.

c) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con autorización de la Gerencia, y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas, que dará su aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas del 25 de marzo de 2014.

d) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha acumulado pérdidas por S/.62,340,000 (S/.38,866,000 al 31 de diciembre de 2013), lo cual origina que la Compañía esté en el alcance del artículo 47, inciso 4 de la Ley General de Sociedades (Ley N°26887), la cual establece que cuando las pérdidas causan una reducción en el patrimonio neto menos que la tercera parte del capital pagado, puede ser causa de disolución, al menos que la Compañía compense la pérdida o el capital pagado incremento o disminuya proporcionalmente. La Gerencia de la Compañía estima que esto no afectará la continuidad de sus operaciones debido a que cuenta con el apoyo financiero de sus dos accionistas para hacer frente al pago oportuno de sus obligaciones.

e) Con la finalidad de revertir las pérdidas acumuladas y recuperar los créditos fiscales generados por dichas pérdidas, se acordó llevar a cabo los siguientes planes para revertir el déficit mencionado en el párrafo anterior:

- Fortalecimiento y recuperación de clientes de los rubros mineros, energéticos y construcción; asimismo, establecimiento de una agresiva política de ventas que permitan captar nuevos clientes y el incremento en los ingresos totales.
- Mejoramiento de la gestión administrativa, operativa y financiera a fin de lograr los objetivos trazados.
- Aprovechar la recuperación de la actividad económica del país.

- Inversión en capacidad de planta y línea productiva
- Implementación de Normas de Calidad ISO 9000

Derivado de lo anterior, la recuperación del patrimonio dependerá de que se cumplan las condiciones descritas anteriormente.

## 2. ESCISION DEL BLOQUE PATRIMONIAL ENSIK S.A.C.

El 14 de abril de 2014, la Junta General de Accionistas de la Compañía acordó aprobar la fusión por absorción de la entidad relacionada Ensik S.A.C.; en dicho acto de fusión la Compañía asumirá el título universal y en bloque el patrimonio de su relacionada mencionada, las cuales se disolvió sin liquidarse.

La fusión fue realizada entre empresas bajo control común y no significó un cambio efectivo en el control de la Compañía, por lo que, dicha fusión se registró siguiendo el método contable de “unificación de intereses” (nota 3 (c)).

Los activos y pasivos absorbidos por la Compañía fueron los siguientes:

	Ensik S.A.C. S/.(000)
<u>Activos</u>	
Activo corriente	5,278
Activo no corriente	1,811
Total activo	<u>7,089</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>	
Pasivo corriente	2,464
Pasivo no corriente	299
Patrimonio	4,326
Total pasivo y patrimonio neto	<u>7,089</u>

## 3. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### (a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la 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) Base 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.

*Combinaciones de negocios entre entidades bajo control común:*

Las combinaciones de negocios entre entidades bajo control común en las que no se puede demostrar la existencia de sustancia económica, son registradas por el método de unificación de intereses.

De acuerdo con el método de unificación de intereses, las partidas de los estados financieros de las Compañías que se fusionan, tanto en el período en el que ocurre la fusión como en los otros períodos presentados en forma comparativa, y se incluyen en los estados financieros de la Compañía que continúa, como si hubieran estado fusionadas desde el comienzo del período más antiguo que se presenta.

(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.

(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 y de su entidad Matriz es la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad. 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 considerada 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 que conceptos considerar como un impuesto sobre la renta en un 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.

Los activos tributarios diferidos, incluidos los generados por pérdidas tributarias no utilizadas, exigen que la Gerencia evalúe la probabilidad 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.

#### **4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

(a) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalente 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.

(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 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.

*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 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:

*Inventarios en proceso -*

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

*Suministros diversos -*

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

*Existencias 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 propiedad, 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.

*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 de la vida útil estimada del activo.

Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios, edificaciones y otros	20 - 33
Maquinaria y equipo	5 - 10
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	4
Equipos diversos	5 - 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, otras cuentas por pagar, 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 propiedad, 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.

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 propiedad, 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.

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 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
- 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 el 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 del 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 de los Trabajadores

*Beneficios por cese*

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

### *Gratificaciones*

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

### *Compensación por tiempo de servicios*

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de 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.

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 son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puede ser medido confiablemente, independiente de cuándo se efectúa el cobro. El ingreso es medido al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas por contrato y excluyendo los descuentos e impuestos.

Los siguientes criterios se deben cumplir para que se reconozca un ingreso:

*Ingresos por servicios*

Los ingresos por los servicios de fabricación y montaje 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.

Ingresos por intereses.

*Venta de productos*

Los ingresos por venta de productos especializados son reconocidos cuando se entregan y son recibidos por los clientes. La Compañía mantiene registrado el costo de éstos productos como inventario en proceso hasta el momento de la entrega al cliente.

(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.

(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.

(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

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.
- 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.

## **5. 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 está relacionada 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.

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000)
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	503	5,164
Cuentas por cobrar comerciales	3,754	8,508
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	715	1,718
Otras cuentas por cobrar	305	4
	<u>5,277</u>	<u>15,394</u>
<b>Pasivos</b>		
Cuentas por pagar comerciales y diversas	5,823	5,440
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,911	6,763
Préstamos y obligaciones	9,162	9,164
	<u>16,896</u>	<u>21,367</u>
<b>Posición pasiva neta</b>	<u>(11,619)</u>	<u>(5,973)</u>

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 nuevos soles, 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 pérdida de diferencia de cambio neta de S/. 2,038,000 (pérdida de diferencia de cambio neta de S/. 3,552,000 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	Efecto en resultados S/.(000)
2014		
Tipo de cambio	+10%	( 3,477)
Tipo de cambio	-10%	3,477
2013		
Tipo de cambio	+10%	( 1,673)
Tipo de cambio	-10%	1,673

(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/. 27,321,000 (S/. 25,623,000 al 31 de diciembre de 2013).

(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 equivalente de 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 6).

(ii) Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales provienen de las ventas de servicios de construcción de metal mecánica, así como a la prestación de diversos servicios relacionados con las actividades mineras (nota 7).

(iii) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

En el caso de las cuentas por cobrar diversas a entidades relacionadas, éstas se generan principalmente por servicios prestados al Consorcio Cempro Tech - Ajani. 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 8).

(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
<u>2014</u>				
Préstamos y obligaciones	27,321	27,321	27,276	45
Cuentas por pagar comerciales y diversas	26,464	26,464	26,464	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	22,153	22,153	-	22,153
	-----	-----	-----	-----
	75,938	75,938	53,740	22,198
	=====	=====	=====	=====

	En miles de S/.			
	Valor en libros	Flujo de efectivo	Menos de 1 año	De 1 a 5 años
<u>2013</u>				
Préstamos y obligaciones	25,623	25,623	12,753	12,870
Cuentas por pagar comerciales y diversas	34,395	34,395	34,395	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	27,541	27,541	27,541	-
	-----	-----	-----	-----
	87,559	87,559	74,689	12,870
	=====	=====	=====	=====

(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 de 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:

	En miles de S/.	
	2014	2013
Total préstamos y obligaciones	27,321	25,623
Menos: efectivo y equivalentes al efectivo	( 2,361)	( 14,538)
Deuda neta	24,960	11,085
Patrimonio total	( 43,035)	( 19,665)
Capital total	( 18,075)	( 8,580)
Índice deuda - capital	( 1.38)	( 1.29)

(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.

*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.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Este rubro comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondos fijos	19	28
Cuentas corrientes (a)	573	444
Depósitos a plazo (b)	<u>1,769</u>	<u>14,066</u>
	<u>2,361</u>	<u>14,538</u>

- (a) Las cuentas corrientes corresponden a los saldos en bancos locales y del exterior, en nuevos soles y dólares estadounidenses, no generan intereses y son de libre disponibilidad.
- (b) Los depósitos a plazo tienen vencimientos originales menores a 30 días y pueden ser renovados a su vencimiento.
- (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:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Depósitos en bancos:		
Clasificación A +	2,136	14,436
Clasificación A	<u>206</u>	<u>74</u>
	<u>2,342</u>	<u>14,510</u>

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Comerciales:		
Terceros (a)	<u>13,764</u>	<u>14,713</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (c)	<u>(1,754)</u>	<u>(815)</u>
	<u>12,010</u>	<u>13,898</u>

- (a) Las cuentas por cobrar comerciales están denominadas principalmente en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.
- (b) El análisis de anticuamiento de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el siguiente:

	2014 <u>S/.(000)</u>	2013 <u>S/.(000)</u>
A 30 días	4,606	5,380
A 60 días	3,125	3,184
Mayores a 60 días	<u>6,033</u>	<u>6,149</u>
	<u><u>13,764</u></u>	<u><u>14,713</u></u>

- (c) La estimación por deterioro de cuentas por cobrar tuvo el siguiente movimiento durante los años 2014 y 2013:

	2014 <u>S/.(000)</u>	2013 <u>S/.(000)</u>
Saldo inicial	815	-
Provisión	<u>939</u>	<u>815</u>
	<u><u>1,754</u></u>	<u><u>815</u></u>

## 8. TRANSACCIONES Y SALDOS CON ENTIDADES RELACIONADAS

- a) Naturaleza de la relación

Las siguientes entidades tienen accionistas comunes con la Compañía:

- Ajani S.A.C.: Actividades de construcción civil y transporte de mineral.
- Anabi S.A.C.: Producción y venta de barras de oro y plata.
- Anix S.A.C.: Servicio de gerenciamiento de proyectos eléctricos. Actualmente fusionada con Aruntani S.A.C.
- Anubia S.A.C.: Actividad minera en fase de exploración.
- Apumayo S.A.C.: Producción y venta de barras de oro y plata.
- Arget S.A.C.: Fundición de metales.
- Aruntani S.A.C.: Producción y venta de barras de oro y plata.
- Bradley - MDH S.A.C.: Servicios de perforación diamantina.
- Consorcio Cempro Tech-Ajani: Actividades de construcción metal mecánica y obra civil.
- Maya S.A.C.: Servicio de seguridad, protección y vigilancia.

- Minera del Norte S.A.: Actividad minera en fase de exploración.
- Mur-Wy S.A.C.: Alquiler de equipos de maquinaria pesada y terrenos.
- RC Hydro S.A.C.: Generación y distribución de energía eléctrica en etapa de exploración.
- Rillo S.A.C.: Arrendamiento de oficinas administrativas.
- Solexport S.A.C.: Servicio de alimentación en el campamento minero.
- Torrino S.A.C.: Arrendamiento de concesiones mineras.
- Yanama S.A.C.: Servicios de exploración minera.
- Yapuy S.A.C.: Actividades mineras permitidas por ley. Actualmente fusionada con Erced S.A.C.

b) Principales transacciones

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

	<u>2014</u> S/.(000)	<u>2013</u> S/.(000)
Servicios de fabricación y metal mecánica (Nota 17):		
Mur-Wy S.A.C.	417	3
Aruntani S.A.C.	368	-
Consorcio Cempro Tech - Ajani	-	119
Apumayo S.A.C.	-	10
Otros	<u>36</u>	<u>389</u>
	<u>821</u>	<u>521</u>
Venta de suministros y otros:		
Aruntani S.A.C.	148	1,102
Mur-Wy S.A.C.	130	2
Ajani S.A.C.	94	12
Consorcio Cempro Tech - Ajani	-	156
Solexport S.A.C.	-	14
Otros	<u>90</u>	<u>92</u>
	<u>462</u>	<u>1,378</u>

	2014 <u>S/.(000)</u>	2013 <u>S/.(000)</u>
Servicios recibidos:		
Servicio de transporte y obra civil (Ajani S.A.C.)	5,347	907
Servicio de transporte (Mur-Wy S.A.C.)	1,544	481
Alquiler de equipos y otros servicios (Mur-Wy S.A.C.)	1,255	2,066
Servicio de vigilancia (Maya S.A.C.)	469	766
Servicio de financiamiento y otros (Aruntani S.A.C.)	235	82
Servicios diversos	312	137
Otros	<u>-</u>	<u>295</u>
	<u>9,162</u>	<u>4,734</u>
Compra de suministros:		
Compra de materiales de ferretería y otros (Ajani S.A.C.)	86	321
Compra de materiales de ferretería y otros (Consorcio Cempro - Ajani)	1	348
Otros	<u>48</u>	<u>148</u>
	<u>135</u>	<u>817</u>

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

c) Cuentas por cobrar y pagar

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son los siguientes:

	2014 <u>S/.(000)</u>	2013 <u>S/.(000)</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Consorcio Cempro Tech - Ajani	1,331	1,339
Anabi S.A.C.	99	-
Mur-Wy S.A.C.	58	5
Maya S.A.C.	2	-
Aruntani S.A.C.	-	40
Otros	<u>-</u>	<u>750</u>
	<u>1,490</u>	<u>2,134</u>

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otras cuentas por cobrar:		
Consortio Cempro Tech - Ajani	2,042	1,404
Maya S.A.C.	31	-
Otros	-	3,244
	<u>2,073</u>	<u>4,648</u>
	<u>3,563</u>	<u>6,782</u>
	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Cuentas por pagar comerciales:		
Mur-Wy S.A.C.	6,337	3,921
Ajani S.A.C.	2,903	2,082
Maya S.A.C.	1,514	1,243
Solexport S.A.C.	602	608
Bradley – MDH S.A.C.	317	327
Aruntani S.A.C.	887	707
Rillo S.A.C.	199	28
Otros	33	333
	<u>12,792</u>	<u>9,249</u>
Otras cuentas por pagar:		
Consortio Cempro Tech - Ajani	8,997	7,950
Ajani S.A.C.	364	-
Aruntani S.A.C.	-	4,997
Rillo S.A.C.	-	2,097
Otros	-	3,248
	<u>9,361</u>	<u>18,292</u>
	<u>22,153</u>	<u>27,541</u>

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

## 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fondo de garantía (b)	4,378	6,166
Impuesto a las ganancias de tercera categoría (c)	1,115	362
Reclamos a terceros (d)	788	618
Anticipos de proveedores	154	306
Subsidios	63	-
Impuesto general a las ventas (e)	-	1,304
Otros menores	75	169
	<u>6,573</u>	<u>8,925</u>
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar (a)	<u>(3,945)</u>	<u>(418)</u>
	<u><u>2,628</u></u>	<u><u>8,507</u></u>

(a) La estimación por deterioro de cuentas por cobrar tuvo el siguiente movimiento durante los años 2014 y 2013:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Saldo inicial	418	-
Provisión	<u>3,527</u>	<u>418</u>
	<u><u>3,945</u></u>	<u><u>418</u></u>

(b) Fondo de garantía

Los fondos de garantías corresponden a los importes descontados de las facturas según cláusulas contractuales con los clientes a fin de garantizar la culminación de servicio o el incumplimiento con el pago a proveedores y empleados.

(c) 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.

(d) Reclamos a terceros

Corresponde a préstamos otorgados a terceros principalmente en dólares estadounidenses, no devengan intereses, sin garantías específicas y vencimientos mayores a un año.

- (e) Impuesto general a las ventas  
Crédito fiscal por Impuesto General a las Ventas (IGV) correspondiente al saldo a favor del IGV pagado en la adquisición de bienes y servicios, deducible del IGV que resulte aplicable a ventas de bienes y servicios que en el futuro realice la Compañía, y que se encuentren gravados con el referido impuesto. Los saldos fueron recuperados y/o utilizados en el corto plazo.

## 10. INVENTARIOS

Este rubro comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Inventarios en proceso (a)	6,128	15,690
Suministros diversos	3,719	3,891
Materias primas	-	1,256
Existencias por recibir	40	-
	<u>9,887</u>	<u>20,837</u>
Menos, estimación por desvalorización de inventarios en proceso (b)	<u>( 1,872)</u>	<u>-</u>
	<u><u>8,015</u></u>	<u><u>20,837</u></u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, corresponde a estructuras metalmecánicas que cuentan con especificaciones técnicas requeridas por los clientes. Las cuáles serán entregados una vez que las estructuras hayan sido culminadas.

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Proyecto Chaglla - Odebrecht	2,169	12,050
Fiansa	1,138	-
GMI Ingenieros y constructores	296	-
Flsmidht	290	-
Odebrecht	-	1,000
Proyecto Andaychahua - Volcan	-	441
Konecranes	-	315
Vulco	-	254
Volcan	-	124
Otras menores	363	1,506
	<u>4,256</u>	<u>15,690</u>

(b) El movimiento anual de la estimación por obsolescencia, deterioro de valor de inventarios y ajustes de inventarios ha sido como sigue:

	2014 S/.(000)
Saldo inicial	-
Desvalorización de inventarios en proceso	<u>1,872</u>
Saldo final	<u><u>1,872</u></u>

(c) En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación para pérdida de valor de inventarios cubre adecuadamente dicho riesgo a la fecha del estado de situación financiera.

## 11. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el movimiento de este rubro es como sigue:

Año 2014	2014 Saldos Iniciales S/.(000)	Adiciones S/.(000)	Retiros S/.(000)	Saldos Finales S/.(000)
<b>Costo:</b>				
Edificaciones	507	365	-	872
Maquinaria y Equipo	7,945	442	(77)	8,310
Unidades de transporte	596	-	(1)	595
Muebles y enseres	251	6	(6)	251
Equipos de computo	335	1	(4)	332
Equipos diversos	250	2	-	252
Obras en curso	16	27	-	43
Unidades por recibir	190	-	-	190
	<u>10,090</u>	<u>843</u>	<u>(88)</u>	<u>10,845</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
Edificaciones	25	43	-	68
Maquinaria y equipo	3,680	906	(13)	4,573
Unidades de transporte	470	49	-	519
Muebles y enseres	60	28	-	88
Equipos de computo	187	55	-	242
Equipos diversos	40	26	-	66
	<u>4,462</u>	<u>1,107</u>	<u>(13)</u>	<u>5,556</u>
<b>Costo neto</b>	<u>5,628</u>			<u>5,289</u>

<b>Año 2013</b>	Saldos Iniciales S/.(000)	Adiciones S/.(000)	Ajuste Transferencias S/.(000)	Retiros S/.(000)	Saldos Finales S/.(000)
<b>Costo:</b>					
Edificaciones	17	491	-	(1)	507
Maquinaria y Equipo	7,111	221	1,075	(462)	7,945
Unidades de transporte	622	-	-	(26)	596
Muebles y enseres	197	69	-	(15)	251
Equipos de computo	595	63	-	(323)	335
Equipos diversos	247	3	-	-	250
Obras en curso	1,085	6	(1,075)	-	16
Unidades por recibir	-	190	-	-	190
	<u>9,874</u>	<u>1,043</u>	<u>-</u>	<u>(827)</u>	<u>10,090</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Edificaciones	-	25	-	-	25
Maquinaria y equipo	3,159	845	-	(324)	3,680
Unidades de transporte	439	57	-	(26)	470
Muebles y enseres	58	16	-	(14)	60
Equipos de computo	425	62	-	(300)	187
Equipos diversos	15	25	-	-	40
	<u>4,096</u>	<u>1,030</u>	<u>-</u>	<u>(664)</u>	<u>4,462</u>
<b>Costo neto</b>	<u><u>5,778</u></u>				<u><u>5,628</u></u>

- (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/ 257,000, el mismo que proviene de la Fusión Ensik S.A.C (S/ 477,000 al 31 de diciembre de 2013). En el año 2014 y 2013 no hubo adiciones activos fijos bajo esta modalidad. Los activos adquiridos bajo arrendamiento financiero garantizan el pasivo financiero relacionado.
- (b) Durante el año 2014 y 2013, la Compañía ha efectuado retiros principalmente de maquinaria y equipo cuyo costo y depreciación ascienden a S/.88,000 y S/.13,000 respectivamente. Durante el año 2013, los retiros fueron principalmente por maquinaria y equipo y equipos de cómputo cuyo costo y depreciación ascienden a S/.827,000 y S/.664,000 respectivamente.

- (c) El gasto por depreciación por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se ha asignado en el estado de resultados integrales como sigue:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Costo de servicio de fabricación metalmecánica (Nota 18)	864	461
Costo de servicio de montaje de estructuras metálicas (Nota 18)	69	86
Gastos de administración (nota 19)	174	333
Gastos de ventas (nota 20)	-	1
Trabajo en proceso	-	149
	<u>1,107</u>	<u>1,030</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia de la Compañía considera que no existen indicios de desvalorización de sus activos fijos que generen la necesidad de constituir una estimación por deterioro de sus activos de larga duración.

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y DIVERSAS

Este rubro comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Facturas por pagar proveedores (a)	11,946	11,993
Letras por pagar	<u>1,919</u>	<u>3,209</u>
	<u>13,865</u>	<u>15,202</u>

- (a) Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de servicios para el desarrollo de la actividad 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.

### 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Anticipos de clientes (a)	8,558	13,455
Remuneraciones por pagar	1,892	2,939
Tributos por pagar	860	2,321
Compensación por tiempo de servicios	313	370
Impuesto general a las ventas	128	-
Provisiones	367	716
Diversas	1,469	1,713
	<u>13,587</u>	<u>21,514</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, el saldo corresponde a anticipos recibidos por el proyecto Cheves por S/.4,326,000, el proyecto Chaglla por S/3,173,000 y otros menores por S/. 1,059,000, las cuales serán aplicados según valorizaciones por montaje y entrega de bienes. (proyecto Cheves por S/.3,285,000, el proyecto Chaglla por S/9,763,000 y otros menores por S/. 407,000 al 31 de diciembre de 2013).

#### 14. 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
Atlantic Security Bank	Préstamo	USD	4.25%	Enero 2015	-	12,582	-	-	-	12,582
Banco Scotiabank	Préstamo	USD	2.00%	Diciembre 2015	25,819	-	25,819	-	-	-
Banco Scotiabank	Préstamo	USD	1.75%	Agosto 2015	1,195	-	1,195	-	-	-
Vancon Corp.	Préstamo	USD	7.00%	Enero 2014	-	12,518	-	12,518	-	-
Banco Scotiabank	Arrendamiento financiero	USD	4.30%	Febrero 2016	307	523	262	235	45	288
Total					27,321	25,623	27,276	12,753	45	12,870

El préstamo está garantizado con una fianza solidaria firmada con Aruntani S.A.C (entidad relacionada).

## 15. PATRIMONIO

### (a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el capital social autorizado, suscrito y pagado, está representado por 19,045 acciones comunes de un valor nominal de S/.1,000 cada una.

Mediante Junta General de accionistas de fecha 14 de abril del 2014, se acordó la fusión por absorción con Ensik S.A.C. con lo cual el capital paso de S/ 16,440,000 a S/. 19,045,000.

A esa fecha, la estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
		%
De 0.01 a 99.88	1	99.99
De 99.89 a 100.00	1	0.01
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

### (b) Reserva legal

De conformidad con la Ley General de Sociedades, la Compañía debe asignar un mínimo de 10% de la utilidad neta de cada ejercicio para una reserva legal, hasta que alcance un monto igual al 20% del capital pagado. La reserva legal puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios futuros, en ausencia de utilidades o reservas de libre disposición. También, puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no ha alcanzado el límite mencionado anteriormente.

## 16. 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 promulgo la Ley Nro. 30296 - Modificación de las tasas del Impuesto a las ganancias de trabajo y de fuentes extranjerias, 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.

El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

	2013 S/.(000)
Corriente	(474)
Diferido	(847)
	<u>1,321</u>

- (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 2012. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias de los años 2011, 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.

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/.	%
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(23,370)	100.00	(22,871)	100
Impuesto a las ganancias (tasa teórica)	(7,011)	(30.00)	(6,861)	(30.00)
Efecto tributario sobre adiciones y deducciones:				
Diferencias permanentes	497	2.13	2,908	12.71
Otros	6,514	27.87	5,274	23.06
Gasto por impuesto a las ganancias	-	-	1,321	5.77

## 17. INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicio de fabricación metal mecánica:		
A terceros (b)	44,436	47,412
A entidades relacionadas (Nota 8 (b))	821	521
Servicio de montaje de estructuras metálicas (c):		
A terceros	8,642	11,643
Servicio de construcción de obras civiles:		
A terceros	5,266	-
	<u>59,165</u>	<u>59,576</u>

(a) Las principales obras de la Compañía son las siguientes:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Fabricación de piezas Hidroeléctricas de montaje Proyecto Chaglla	25,309	23,333
Fabricación y montaje Hidroeléctrica Proyecto Cheves	11,226	11,113
Montaje y Fabricación Yura	8,795	-
Montaje Molino de Bolas	-	4,462
Fabricación de piezas	8,172	9,616
Otros varios	5,663	11,052
	<u>59,165</u>	<u>59,576</u>

(b) El servicio de fabricación metal mecánica prestado a los terceros, consiste en la elaboración de piezas y estructuras completas para obras de ingeniería civil y mecánica, las mismas que son diseñadas de acuerdo a las especificaciones del cliente y entregadas según el cronograma establecido en el contrato.

(c) El servicio de montaje de estructuras metálicas comprende la instalación de las estructuras fabricadas, así como también las pruebas y puesta en marcha del sistema, pudiendo contener en algunos casos el mantenimiento de dichas estructuras.

## 18. COSTO DE SERVICIOS

Comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicio de fabricación metal mecánica:		
Gasto de personal	17,066	11,465
Servicios y alquileres	13,174	14,198
Consumo de materiales	12,838	20,100
Cargas diversas de gestión	923	1,189
Depreciación (notas 11 (c))	864	461
Otros	9,059	116
	<u>53,924</u>	<u>47,529</u>

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Servicio montaje de estructuras metálicas:		
Gasto de personal	4,011	6,088
Servicios y alquileres	2,788	4,465
Consumo de materiales	1,452	3,500
Cargas diversas de gestión	146	237
Depreciación (notas 11 (c))	69	86
Otros	717	54
	<u>9,183</u>	<u>14,430</u>
Servicio de construcción de obras civiles:		
Servicios y alquileres	4,969	-
Cargas diversas de gestión	27	-
Gasto de personal	5	-
Consumo de materiales	1	-
Otros	1	-
	<u>5,003</u>	<u>-</u>
	<u>68,110</u>	<u>61,959</u>

## 19. GASTOS DE ADMINISTRACION

Comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal	2,613	3,802
Servicios prestados por terceros y alquileres	980	1,903
Depreciación (notas 11 (c))	174	333
Tributos	173	178
Cargas diversas de gestión	103	684
Consumo de suministros	74	153
Otros menores	-	3
	<u>4,117</u>	<u>7,056</u>

## 20. GASTOS DE VENTAS

Comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Gastos de personal	1,001	1,144
Servicios prestados por terceros y alquileres	133	89
Cargas diversas de gestión	9	12
Tributos	5	6
Consumo de suministros	3	2
Depreciación (notas 11 (c))	-	1
Otros menores	1	-
	<u>1,152</u>	<u>1,254</u>

## 21. OTROS INGRESOS Y GASTOS

Comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Otros ingresos:		
Ingresos diversos	1,963	568
Venta de chatarra	505	211
Indemnización de seguros	470	3
Venta de suministros	236	638
Venta de unidades de transporte	-	2
Alquileres diversos	95	90
	<u>3,269</u>	<u>1,512</u>
Otros gastos:		
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar	4,466	1,233
Desvalorización de inventarios en proceso	1,872	-
Servicios prestados por terceros y alquileres	663	-
Gastos diversos	162	385
Costo de venta de suministros	163	394
Consumo de suministros	190	-
Gastos de personal	57	-
Tributos	51	2
Provisiones por litigios	-	716
Otros menores	3	3
	<u>7,627</u>	<u>2,733</u>

## 22. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Comprende:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Ingresos financieros:		
Ganancia por diferencia en cambio	5,981	10,042
Intereses sobre préstamos y depósitos	-	272
Otros ingresos financieros	5	3
	<u>5,986</u>	<u>10,317</u>
Gastos financieros:		
Pérdida por diferencia en cambio	8,019	13,594
Intereses por préstamos	693	1,492
Comisiones	353	128
Intereses comerciales	312	14
Intereses varios	299	608
Intereses Leasing	18	-
Otros gastos financieros	44	486
	<u>9,738</u>	<u>16,322</u>

## 23. 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	269	262	252	235
Después de un año pero no mayor a cinco años	46	45	295	288
	-----	-----	-----	-----
Total de pagos mínimos de arrendamiento	315	307	547	523
Menos – montos que representan cargos Financieros	(8)	-	( 24)	-
	-----	-----	-----	-----
Valor presente de pagos mínimos por arrendamiento	<u>307</u>	<u>307</u>	<u>523</u>	<u>523</u>

## 24. CONTINGENCIAS

(a) Procesos administrativos sancionadores

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene procesos administrativos y multas por S/.639,000 debido al incumplimiento de las normas laborales. Como consecuencia del análisis al 31 de diciembre de 2013, la Compañía realizó una provisión por dichas contingencias de S/.378,000, la cual se estima suficientes para cubrir los riesgos que afectan al negocio por este concepto.

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

(b) Procesos Laborales

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene diversas demandas laborales principalmente por beneficios sociales vigentes e indemnización por despido arbitrario por S/.1,865,000. Como consecuencia de este análisis al 31 de diciembre de 2013, la Compañía realizó una provisión para dichas contingencias de S/.338,000, la cual se estima suficientes para cubrir los riesgos que afectan al negocio por este concepto.

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

(c) Contingencias posibles

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene procesos con las AFPs por S/.2,482,000; los cuales corresponden a aportes presuntos que se encuentra en proceso de descargo por el área de Recursos Humanos en coordinación con los abogados de la Compañía.

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

## 25. EVENTOS SUBSECUENTES

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

\* \* \* \* \*