



Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013
(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)

Constructora Málaga Hnos. S.A.

AUDITORES CONSULTORES DE EMPRESAS



**MARTELL
RODRIGUEZ
Y ASOCIADOS**



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

CONSTRUCTORA MALAGA HNOS S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Contenido

1-2	Dictamen de los auditores independientes
3	Estados financieros
3	Estado de situación financiera
4	Estado de resultados integrales
5	Estado de cambios en el patrimonio
6	Estado de flujos de efectivo
7-32	Notas a los estados financieros

S/ = Nuevo sol

US\$ = Dólar estadounidense



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

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el 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 contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Responsabilidad del Auditor

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar los principios contables apropiados; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CONSTRUCTORA MALAGA HNOS S.A. una Compañía constituida en el Perú, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de principios contables significativos y otras notas explicativas.

A los Accionistas y Directores de:
CONSTRUCTORA MALAGA HNOS S.A.

Dicamen de los auditores independientes



MARTINEZ RODRIGUEZ Y ASOCIADOS
AUDITORES Y CONSULTORES

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

Opinión


4. En nuestra opinión, los estados financieros adjunto, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CONSTRUCTORA MALAGA HNOS. S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú.

Refrendado por:

Martínez, Rodríguez Y Asociados Sociedad Civil

Firma miembro de AGN Internacional, la cual es una asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

Raúl Martínez Torres (Socio)



Contador Público Colegiado Certificado

Matrícula N° 5410

Mayo 15, 2015

Lima, Perú

CONSTRUCTORA MALAGA HNOS. S.A.

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

Activo	2014		2013		Activo	2014		2013	
	S/.	S/.	S/.	S/.		S/.	S/.	S/.	S/.
Activo corriente					Activo corriente				
Efectivo y equivalente de efectivo (nota 4)	17,313,096	16,431,135	Obligaciones financieras (nota 11)	33,770,225	14,583,090				
Cuentas por cobrar comerciales			Cuentas por pagar comerciales	26,305,601	16,525,915				
Terceros (nota 5)	3,852,984	2,981,377	Terceros (nota 12)						
Partes relacionadas (nota 6)	29,745,535	44,132,772	Otras cuentas por pagar	27,118,166	26,900,123				
Otras cuentas por cobrar			Terceros (nota 13)						
Terceros (nota 7)	40,161,584	37,215,533	Partes relacionadas (nota 6)	14,644,856	33,208,975				
Partes relacionadas (nota 6)	9,434,945	10,426,941	Total pasivo corriente	99,788,850	91,218,104				
Suministros diversos (nota 8)	11,470,959	274,005	Pasivo no corriente						
Gastos contabilizados por adelantados	721,044	737,217	Obligaciones financieras (nota 11)	85,250,335	32,199,192				
Total activo corriente	112,700,147	112,198,980	Total pasivo no corriente	85,250,335	32,199,192				
			Total pasivo	185,039,185	123,417,296				
Activo no corriente			Activo no corriente						
Inversión en asociada (nota 9)	31,044,606	92	Patrimonio						
Inmuebles, maquinarias y equipos (nota 10)	142,546,636	102,935,231	Capital social (nota 14)	66,389,561	66,389,561				
Intangibles	23,277		Reserva legal (nota 15)	2,451,564	1,495,645				
Total activo no corriente	173,614,519	102,935,323	Resultados acumulados (nota 16)	32,434,356	23,831,801				
			Total patrimonio	101,275,481	91,717,007				
Total activo	286,314,666	215,134,303	Total pasivo y patrimonio	286,314,666	215,134,303				

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





CONSTRUCORA MALAGA HNOS. S.A.

Estado de Resultados Integrales

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

	2014	2013
Ingresos por servicios de construcción (nota 17)	212,616,165	235,659,662
Costo de servicios de construcción (nota 18)	(175,378,761)	(194,933,638)
Utilidad (pérdida) bruta	37,237,404	40,726,024
Gastos de administración (nota 19)	(16,691,998)	(14,881,882)
Utilidad (pérdida) de operación	20,545,406	25,844,142
Gastos financieros	(2,684,753)	(107,883)
Pérdida por diferencia de cambio, neta (nota 3)	(6,387,747)	(2,432,026)
Otros ingresos (gastos) neto (nota 20)	3,022,074	(2,842,858)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a las ganancias	14,894,980	20,461,375
Impuesto a la renta (nota 21)	(4,935,786)	(7,956,966)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	9,559,194	12,504,409
Otros resultados integrales		
Resultado integral total del periodo	9,559,194	12,504,409

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros



Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

	Saldo al 1 de enero de 2013	Aumento de capital	Utilidad del año	Ajustes	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Utilidad del año	Asignación de reserva	Ajuste	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Capital social	S/ 32,889,561	34,000,000	-	-	66,389,561	-	-	-	66,389,561
Reserva legal	S/ 1,495,645	-	-	-	1,495,645	955,919	-	-	2,451,564
Resultados acumulados	S/ 11,328,087	-	-	12,504,409	23,831,001	9,559,194	(955,919)	(720)	32,434,356
Total	S/ 45,213,293	34,000,000	-	12,504,409	91,717,007	9,559,194	-	(720)	101,275,481

Estado de Cambios en el Patrimonio por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

CONSTRUCTORA MALAGA HNOS. S.A.



CONSTRUCTORA MALAGA HNOS. S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	2014	2013
Actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	9,559,194	12,504,409
Ajuste al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Depreciación	21,105,715	18,195,993
Amortización		8,000,000
Transacciones que no representan efectivo	(955,919)	
Aumento (disminución) en los flujos de efectivo de operaciones por variaciones netas en activo y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(871,607)	13,406,483
Cuentas por cobrar relacionadas	15,379,233	(49,057,116)
Otras cuentas por cobrar	(2,946,051)	(33,981,359)
Inventarios	(11,196,954)	(164,731)
Cuentas por pagar comerciales	7,779,686	5,151,991
Cuentas por pagar relacionadas	(18,564,120)	12,739,680
Otras cuentas por pagar	(609,428)	1,456,357
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	18,679,749	(11,748,293)
Actividades de inversión:		
Adquisición de inversión	(31,044,514)	
Adquisición de activos fijos	(60,657,931)	(31,218,047)
Adquisición de intangibles	(23,277)	
Venta de activos fijos	1,739,656	5,780,225
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	(89,986,066)	(25,437,827)
Actividades de financiamiento:		
Aportes en efectivo	27,188,278	27,758,152
Varación neta de obligaciones financieras	72,188,278	27,758,152
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo del año	881,961	(9,427,963)
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	16,431,135	25,859,098
Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (nota 4)	17,313,096	16,431,135

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

CONSTRUCTORA MALAGA HNOS S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

1. Identificación y actividad económica

(a) Identificación

Constructora Malaga Hnos. S.A. (en adelante la Compañía), se constituyó en la ciudad de Lima, Perú de fecha 02 de noviembre de 1981. El domicilio legal de la Compañía es la Avenida Manuel Olguin N°211, Oficina 1702, Urbanización Los Granados perteneciente al distrito de Santiago de Surco en Lima, Perú donde desarrolla sus operaciones administrativas.

(b) Actividad económica

La Compañía de acuerdo a su constitución tiene como objeto dedicarse a la construcción de inmuebles en general, fabricar, ejecutar, contratar y/o subcontratar obras de ingeniería civil de todo tipo, participación en la supervisión y ejecución de obras propias o terceros. También realiza el suministro de bienes, maquinarias y equipos para el desarrollo de actividades económicas relacionada con la actividad principal e inversiones y negocios relativos a la industria de construcción en general.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha mantenido un total de 2,200 trabajadores que se dividen en 592 empleados y 1,608 obreros (1,130 trabajadores que se divide en 352 empleados y 778 obreros al 31 de diciembre de 2013).

(c) Operaciones conjuntas

Los estados financieros de la Compañía incluyen la participación en operaciones conjuntas en las que la Compañía posee control conjunto con sus consorciados.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía participa en 10 operaciones conjuntas con terceros (7 al 31 de diciembre de 2013). El siguiente cuadro muestra las principales operaciones conjuntas en las que participa la Compañía.





Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Tales principios comprenden ciertas prácticas contables derivadas de la aplicación de la Ley del Impuesto a la Renta para la determinación de ciertas estimaciones contables y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, oficializadas a través de Resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad - CNC. Las NIIF incorporan a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) los pronunciamientos de los Comités de Interpretaciones SIC e IFRIC.

(i) Principios de preparación y presentación

2.1 Base de presentación

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido aplicados en forma consistente por los años presentados.

2. Principales principios y prácticas contables

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron presentados al Directorio y aprobados por la Junta General de Accionistas el 22 de marzo del 2015. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados en Junta General de Accionistas del 24 de febrero del 2014.

(d) Aprobación de los estados financieros

Porcentaje de Participación	
2014	2013
50	50
50	50
33	33
50	50
97	97
40	40
37	37
49	49
80	80
49	49
%	%

- Consortio Pasco I
- Consortio Oriente Pucallpa III
- Consortio Juanjui III
- Consortio Kishuara III
- Consortio Chicago III
- Consortio Fanning II
- Consortio Arequipa III
- Consortio Sacyr - Malaga
- Consortio Bico - Malaga Construcciones
- Consortio Hospitalario del Centro



La Gerencia evalúa continuamente los estimados y criterios contables usados, basándose en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo con las circunstancias.

El proceso de preparación de los estados financieros requiere estimaciones y supuestos para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, por parte de la Gerencia, incluyendo la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos.

Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

2.2. Uso de estimaciones contables

En opinión de la Gerencia, no existen distorsiones significativas en los estados financieros adjuntos como efecto de la aplicación de la versión 2014, las Normas Internacionales de Información Financiera respecto a la versión de 2013. Excepto por indicación en contrario, los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

Mediante Resolución Nº 053-2013-EF/30 publicada el 11 de setiembre de 2013, el Consejo Normativo de Contabilidad - CNC - ha oficializado la aplicación de la versión del año 2013 de las NIC (de la 1 a la 41), NIF (de la 1 a la 13), CINIF (de la 1 a la 21) y SIC (7, 10, 15, 25, 27, 29, 31 y 32), las cuales sustituyen a las normas correspondientes a la versión 2012, aprobadas previamente por el CNC, de acuerdo a la respectiva fecha efectiva de vigencia contenida en cada una de las normas que se oficializan. Continuarán vigentes las normas oficializadas anteriormente, en tanto no sean modificadas o sustituidas, en su contenido y vigencia.

(b) Normas aplicables al 31 de diciembre de 2013

Mediante Resolución Nº 055-2014-EF/30 publicada el 26 de julio del 2014, oficializó la aplicación de la versión del año 2014 de las NIC (de la 1 a la 41), NIF (de la 1 a la 13), CINIF (de la 1 a la 21) y SIC (7, 10, 15, 25, 27, 29, 31 y 32), las cuales sustituirán a las normas correspondientes a la versión 2013 de acuerdo a la respectiva fecha efectiva de vigencia contenida en cada una de las normas que se oficializan. Continuarán vigentes las normas oficializadas anteriormente, en tanto no sean modificadas o sustituidas, en su contenido y vigencia.

(a) Normas aplicables al 31 de diciembre de 2014



Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen. Los intereses, las ganancias y las pérdidas pagar.

Los instrumentos financieros corresponden a los acuerdos contractuales que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o 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.

2.4 Instrumentos financieros

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos monetarios en Dólares Estadounidenses están expresados en Nuevos Soles al tipo de cambio de oferta y demanda vigente a la fecha del estado de situación financiera publicados por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP.

Se consideran transacciones en moneda extranjera aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en la moneda del entorno económico principal en el que opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en Nuevos Soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Moneda funcional y operaciones en moneda extranjera

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables describen más adelante.

Las principales estimaciones relacionadas con los estados financieros se refieren a la estimación por deterioro de cuentas por cobrar, la depreciación de maquinarias, unidades de transportes y equipos y la provisión para impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

Si las estimaciones o supuestos, que están basados en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas en las que se sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y supuestos se produzca.



Los materiales y suministros incluyen principalmente los materiales utilizados en la actividad de construcción y se registran al costo por el método de promedio ponderado o a su valor de reposición, el menor. El costo de estas partidas incluye fletes e impuestos aplicables no reembolsables. La provisión para desvalorización de estas partidas se estima sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre su rotación. Si se identifica que el valor en libros de las existencias de materiales y suministros excede su valor de reposición, la diferencia se carga a resultados en el período en el que se determina esta situación. La Gerencia

2.7 Suministros diversos

La estimación por deterioro de las cuentas por cobrar se determina con base en una evaluación de las cuentas individuales, considerando la suficiencia de las garantías y la antigüedad de las deudas. Esta estimación es revisada periódicamente para ajustarla a los niveles necesarios para cubrir las potenciales pérdidas. El monto de la estimación se reconoce en el estado de resultados. Las cuentas incobrables se castigan cuando se identifican como tales.

2.6 Cuentas por cobrar comerciales y estimación de deterioro

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes sustancialmente por los diferentes servicios de construcción. Las cuentas por cobrar también incluyen los estimados realizados por la Gerencia correspondientes a los derechos por cobrar que no fueron facturados por los servicios, de acuerdo con la valorización y por el grado de avance.

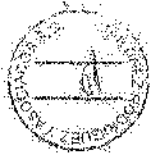
2.5 Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo comprenden el efectivo disponible y los depósitos en cuentas corrientes bancarias.

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

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y un vendedor debidamente informados de un mercado, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia. 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.

Generadas por un instrumento financiero clasificado como de pasivo, se registran como gastos o ingresos en el estado de resultados.



considera que a la fecha de los estados financieros no se requiere constituir provisiones adicionales a las reconocidas en los estados financieros para cubrir pérdidas por obsolescencia de estas existencias.

2.8 Inmuebles, maquinaria y equipo

Estos activos se registran a sus costos históricos menos su depreciación. El costo histórico incluyen los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsiguientes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se puede medir razonablemente. El valor en libros del activo reemplazado es dado de baja. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados integrales en el período que estos se incurren.

La depreciación de inmuebles, maquinaria y equipo se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada:

Edificio y otras construcciones	5
Maquinarias y equipos	5
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	5
Equipos de cómputo	4
Años	33

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados por la Gerencia, de ser necesario, en cada fecha del estado de situación financiera, sobre la base de los beneficios económicos previstos para el rubro de inmuebles, maquinaria y equipo.

Las estimaciones sobre la vida útil, valores residuales, de ser el caso, y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de inmuebles, maquinaria y equipo.

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y sus valores en libros y se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

2.9 Intangibles

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gastos cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de



software identificable y único que controla la Compañía se reconocen como activo intangible con los criterios establecidos en las normas contables. Los otros costos que no cumplen con dichos criterios se reconocen en el resultado conforme se incurren.

2.10 Pérdida de valor de los activos de larga duración

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe un indicador de que un activo de larga duración podría estar deteriorado. La Gerencia prepara un estimado del importe recuperable del activo cuando existe un indicio de deterioro o cuando se requiere efectuar la prueba anual de deterioro para un activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable de la unidad generadora de efectivo menos los costos de vender y su valor de uso y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo de manera independiente.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a su valor recuperable.

Al determinar el valor de uso, los flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja las actuales condiciones de mercado y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro previamente reconocidas son revertidas sólo si se ha producido un cambio en los estimados usados para determinar el importe recuperable del activo desde la fecha en que se reconoció por última vez la pérdida por deterioro. Si este es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su importe recuperable. Dicho importe aumentado no puede exceder el valor en libros que se habría determinado, neto de la depreciación, si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para el activo en años anteriores.

Dicha reversión es reconocida en resultados del ejercicio a menos que el activo se lleve a su valor revaluado, en cuyo caso la reversión es tratada como un aumento de la revaluación. Luego de efectuada la reversión, el cargo por depreciación es ajustado en periodos futuros distribuyendo el valor en libros del activo a lo largo de su vida útil remanente.

2.11 Cuentas por pagar comerciales

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



El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria aplicable a la Compañía.

Corriente.-

2.14 Impuesto a la renta

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.

Vacaciones.-

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

Compensación por tiempo de servicios.-

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

Gratificaciones.-

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores, en las utilidades sobre la base de las disposiciones legales vigentes. La participación de los trabajadores en las utilidades es de 5% de la materia imponible determinada por la Compañía y sus operaciones conjuntas de acuerdo con la legislación del impuesto a la renta.

Participación en utilidades.-

2.13 Beneficios de los empleados

Corresponde a los préstamos que se reconocen en la fecha en que los fondos se reciben, netos de los costos incurridos en la transacción. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el monto a desembolsar se reconoce en resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

2.12 Obligaciones financieras



Una variación es una instrucción recibida de un cliente para hacer un cambio en el alcance del trabajo que será efectuado bajo el contrato. Una variación puede resultar en un incremento o disminución en los ingresos de contrato. Una variación se incluye en los ingresos del contrato cuando sea probable que el cliente apruebe la variación así como el monto del ingreso que surge de dicha variación y el monto del ingreso puede ser medido razonablemente.

Los ingresos por actividades de construcción se reconocen utilizando el método del grado de avance sobre la base de los costos incurridos, considerando los costos totales e ingresos estimados al final del proyecto, de acuerdo a la NIC 11 "Contrato de Construcción". Bajo este método, los ingresos se determinan sobre la base de los costos contractuales incurridos en comparación con el total de los costos totales del contrato de construcción, que representen la utilidad que puede ser atribuida a la porción de trabajo culminado. Los ingresos se facturan cuando se recibe la aprobación de los propietarios del trabajo en curso.

Ingresos por valorización de obras:

Los ingresos son reconocidos cuando pueden ser medidos contablemente y es probable que fluyan beneficios económicos hacia la compañía. Además, la compañía antes de reconocer ingresos, costos y gastos considera los siguientes criterios:

2.16 Reconocimientos de los ingresos

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzcan ingresos de recursos.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota.

2.15 Pasivos y activos contingentes

Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuestos que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. De acuerdo con lo establecido por la Ley N°30296,

El impuesto a la renta diferido se registra en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto a la renta diferido activo o el impuesto a la renta pasiva se pague.

Diferido:



Un reclamo es el monto que la compañía busca cobrar al cliente o un tercero como reembolso por los costos que no han sido incluidos en el precio bajo contrato. Los reclamos se incluyen en los ingresos del contrato solo cuando es probable que el cliente acepte el reclamo y el monto que probablemente será aceptado por el cliente se pueda medir razonablemente.

Ingresos por servicios prestados

Los ingresos por servicios se reconocen en la fecha en que el servicio ha sido brindado y aprobado por el cliente. El respectivo costo de ventas, se registra cuando se entregan los productos de manera simultánea al reconocimiento de ingreso por el servicio correspondiente. Los demás ingresos y gastos se reconocen a medida que se devengan y en los periodos con los cuales se relacionan, independientemente del momento en que se cobren o paguen.

Costo de los contratos de construcción

Los costos de los contratos de construcción se reconocen como gasto en el periodo en que se incurren. Los costos de los contratos incluyen todos los gastos directos como los materiales, mano de obra, costos de subcontratación, costos de fabricación y abastecimiento del equipo, costos iniciales e indirectos. La compañía evalúa periódicamente si los estimados utilizados son razonables en la determinación del grado de avance. Si como resultado de esta evaluación, existen modificaciones al ingreso o costo estimado previamente, o si el costo estimado total del proyecto excede los ingresos esperados, se realiza un ajuste para reflejar su efecto en resultados del periodo en el que se incurre el ajuste o pérdida.

Las variaciones en el contrato respecto del trabajo, demandas y pagos de incentivos se incluyen en el ingreso del contrato a medida que estas hayan sido acordadas con el cliente y de que se puedan medir confiablemente.

2.18 Arrendamientos

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 otras cuentas por pagar a largo plazo. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada periodo.



* Las entidades cuyos ingresos por ventas o prestación de servicios o con activos totales que al cierre del ejercicio 2013 superen las quince mil UIT, deberán presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores -SMV su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2013, de acuerdo al cronograma que se establece.

SMV/02 del 17 de diciembre de 2014, señala lo siguiente:
 159-2013-SMV/02 del 06 de diciembre de 2013 y Resolución de Superintendente N° 028-2014-primera y segunda disposición complementaria transitoria, Resolución de Superintendente N° La Resolución de Superintendencia SMV N° 011-2012-SMV/01 del 27 de abril de 2012 en su disposiciones y determine CONASEV.

Mediante el Art. 5 de la Ley 29720 publicada el 25 de junio de 2011 se establece que las sociedades o entidades distintas a las supervisadas por la CONASEV, cuyos ingresos anuales por ventas de bienes o prestación de servicios o sus ingresos totales sean iguales o excedan a 3,000 UIT, deben presentar a dicha entidad sus estados financieros auditados por sociedad de auditoría, conforme a las normas internacionales de información financiera sujetándose a las disposiciones y determine CONASEV.

2.21 Normas legales sobre preparación de estados financieros aplicables a partir de 2014

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

2.20 Ingresos y Gastos financieros

Las provisiones se reconocen solo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede estimar contablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. 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.

2.19 Provisiones

Los inmuebles, maquinarias y equipos adquiridos a través de arrendamiento financiero se deprecian a lo largo de su vida útil.
 Las maquinarias y equipos que la Compañía adquiere y que son clasificados como arrendamiento financiero son destinados a la ejecución de obras contratadas o adjudicadas por la Compañía.



Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los

3. Monitoreo y administración de riesgos financieros

Ciertas cifras de los saldos de activos y pasivos de los estados financieros del año 2013 han sido reclasificados para hacerlos comparables con los estados financieros del año 2014. El importe de las reclasificaciones efectuadas no es significativo en relación con los estados financieros tomados en su conjunto.

2.22 Reclasificación de estados financieros 2014

En resumen, las empresas que se encuentran comprendidas en las referidas normas están obligadas a adoptar la aplicación integral de las IFRS (vigentes a nivel internacional) de acuerdo a lo establecido en la NIIF-1-Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs será exigible a partir del ejercicio económico 2017.

acuerdo al cronograma que se establezca.

información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2016, de acuerdo al cronograma que se establezca.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs será exigible a partir del ejercicio económico 2016.

31 de diciembre del 2015, de acuerdo al cronograma que se establezca.

del Mercado de Valores -SMV su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2015 superen las cinco mil UIT, deberán presentar a la Superintendencia de Valores y Seguros (SBS) información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2015, de acuerdo al cronograma que se establezca.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs será exigible a partir del ejercicio económico 2015.

31 de diciembre del 2014, de acuerdo al cronograma que se establezca.

del Mercado de Valores -SMV su información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2014 superen las diez mil UIT, deberán presentar a la Superintendencia de Valores y Seguros (SBS) información financiera auditada del ejercicio que culmina el 31 de diciembre del 2014, de acuerdo al cronograma que se establezca.

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs será exigible a partir del ejercicio económico 2014.

efectos de las variaciones en los precios de mercado de la deuda y patrimonio, variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, en las tasas de interés y en los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas aprobadas por el Directorio. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

La Gerencia aprueba lineamientos para la administración global de riesgos, así como, políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo a las fluctuaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, el riesgo de fluctuaciones en las tasas de interés, los riesgos de crédito y la inversión de excedentes de liquidez.

3.1 Factores de riesgos financieros

(i) Riesgo de moneda

La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en el tipo de cambio de la moneda peruana frente al Dólar estadounidense no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras. Los saldos en Dólares Estadounidenses (US \$) al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	2014	2013
Activos	US \$	US \$
Efectivo y equivalente de efectivo	1,330,891	1,050,545
Cuentas por cobrar comerciales	8,201,680	3,362,331
Otras cuentas por cobrar	5,713,233	4,412,876
Total	15,245,804	4,412,876
Pasivos		
Obligaciones financieras	(39,670,077)	(5,215,697)
Cuentas por pagar comerciales	(3,521,211)	(2,345,264)
Otras cuentas por pagar	(1,050,350)	(11,877,316)
Total	(44,241,638)	(19,438,277)
Posición (pasiva), neta	(28,995,834)	(15,025,401)

Dichos saldos han sido expresados en Nuevos Soles a los siguientes tipos de cambio del mercado libre de cambios establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (en adelante la SBS) vigentes al 31 de diciembre, como sigue:





La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo, la

El riesgo de liquidez originado por la incapacidad de obtener los fondos necesarios para cumplir con los compromisos de la Compañía, asociados con los instrumentos financieros, incluye la incapacidad de vender rápidamente un activo financiero a un precio muy cercano a su valor razonable a la fecha de presentación de estados financieros.

(iv) Riesgo de liquidez

Por consiguiente, la Gerencia espera no incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

Con relación a los clientes locales, la Compañía realiza operaciones comerciales sólo con una cartera de clientes de reconocido prestigio y con solvencia crediticia.

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de cumplir con el pago de sus obligaciones a la Compañía a medida que vencen (sin tomar en cuenta el valor razonable de cualquier garantía u otros valores en prenda) y por el incumplimiento de las contrapartes en transacciones en efectivo, está limitado, si hubiere, a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera.

(iii) Riesgo de crédito

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado debido a que sustancialmente la deuda de la Compañía está sujeta a tasa fija.

(ii) Riesgo de tasas de interés

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha decidido asumir el riesgo de cambio que genere esta posición, por lo tanto, no ha realizado, a esas fechas, operaciones de coberturas por riesgo de cambio con productos derivados.

Durante el año 2014, la Compañía registró una pérdida por diferencia de cambio neta de \$/ 6,387,747 (pérdida neta por diferencia de cambio de \$/ 2,432,026 al 31 de diciembre de 2013), la cual se presenta en el estado de resultados integrales.

	2014	2013
1 US\$ - tipo de cambio - compra (activo)	2.981	2.794
1 US\$ - tipo de cambio - venta (pasivo)	2.989	2.796
	S/	S/



El efectivo corresponde a los fondos que mantiene la Compañía para realizar las diferentes obras en las cuales está ejecutando sus contratos de construcción. La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en bancos locales, en dólares, estadounidenses y en nuevo soles. Las cuentas corrientes bancaria generan intereses a tasas de mercado.

	2014	2013
Efectivo	4,984,647	3,794,231
Cuentas corrientes bancarias	6,912,876	4,855,175
Depósitos en garantía	2,788,059	7,791,057
Fondos mutuos	2,639,366	-
Fondos sujetos a restricción	(11,852)	(9,328)
Total	17,313,096	16,431,135

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

4. Efectivo y equivalente de efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo de efectivo y equivalente de efectivo cubre sustancialmente los saldos por pagar de obligaciones financieras y cuentas por pagar comerciales. En el 2014 estas obligaciones se incrementaron producto a la nueva adquisición de activos, mientras que el saldo de efectivo y equivalente de efectivo se incrementó por anticipos de clientes recibidos al cierre del año.

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

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar el retorno a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

3.2 Administración de riesgo de capital

La Compañía cuenta con capacidad crediticia suficiente que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras de primer orden, en condiciones razonables. disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene en una entidad financiera local operaciones de fondos mutuos por US \$ 55,271 y S/ 2,623,019 a una tasa efectiva del 3.5% cuyo interés es al vencimiento.

Los fondos sujetos a restricción corresponden a depósitos en garantía en una entidad financiera local para el cumplimiento de las contrataciones para los servicios prestados.

5. Cuentas por cobrar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene en este rubro facturas emitidas por S/ 3,852,984 (S/ 2,981,377 al 31 de diciembre de 2013), que se encuentran relacionadas a los estimados de grado de avance de obra aprobados por el cliente.

El valor razonable de las cuentas por cobrar es similar a su valor nominal debido a que su periodo promedio de cobro es de 30 días. Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no devengan intereses.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no han sufrido un deterioro, que implique realizar una mayor estimación de cobranza dudosa en dichas fechas.

6. Transacciones entre partes relacionadas

Las cuentas por cobrar y por pagar comerciales entre partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponden:

Operaciones conjuntas	
2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales:	
Consortio Juanji III	5,612,342
Consortio Fanning II	690,094
Consortio Kishuara III	492,708
Consortio Chicago II	523,237
Consortio Pucallpa III	6,931,149
Consortio Pasco I	-
Consortio Sacyr - Malaga	5,952,442
Consortio Bico - Malaga Constructores	7,260,104
Consortio Hospitalario del Centro	34,220
Constructora Medina Malaga S.A.C.	2,249,239
Total	29,785,535
	44,132,772





Los servicios se negocian con las partes relacionadas a precios como si se transaran con terceros no vinculados.

En opinión de la Gerencia, no se requiere constituir ninguna provisión al 31 de diciembre de 2014 y 2013 para las cuentas por cobrar y préstamos otorgados a partes relacionadas.

Las cuentas por cobrar y pagar entre relacionadas son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentas con garantías específicas.

Al 31 de diciembre de 2014, las cuentas por cobrar con partes relacionadas consolidan cuentas comerciales y diversas; las cuentas comerciales se componen básicamente por operaciones propias del giro de las operaciones conjuntas orientadas a los servicios de construcción o alquiler de equipos. Las cuentas por cobrar diversas se componen por las atribuciones de las operaciones conjuntas cuyos resultados anuales son determinados sobre la base del método de porcentaje de avance, prestamos y transferencia en cuenta corriente para solventar capital de trabajo.

Otras cuentas por pagar:	
Consortio Juanjui III	S/ 1,780,465
Consortio Fanning II	196,253
Consortio Kishuara III	869,986
Consortio Pucallpa III	2,152,269
Consortio Pasco I	4,522,000
Consortio Bico - Málaga Constructores	5,123,883
Total	14,644,856
	S/
	2014
	2013
	S/
	1,780,465
	196,253
	14,830,677
	15,029,581
	1,372,000
	33,208,976

Otras cuentas por cobrar:	
Consortio Fanning II	S/ 3,500,975
Consortio Kishuara III	204,699
Consortio Oriente Pucallpa III	283,723
Consortio Arequipa III	4,129,203
Consortio San Borja II	652,700
Consortio Churin II	55,500
Consortio Calca II	33,000
Consortio Mala II	307,686
Consortio Chicago II	300,459
Diversas	1,516,807
Total	9,434,945
	S/
	2014
	2013
	S/
	3,405,989
	213,174
	192,766
	4,049,319
	652,700
	55,500
	33,000
	307,686
	300,459
	1,516,807
	10,426,941



El movimiento de este rubro durante el año 2014, ha sido el siguiente (expresado en nuevos soles):

9. Inversion en asociada

A la fecha de los estados financieros, la Gerencia de la Compañía considera que no es necesario realizar provisión alguna por el efecto de la comparación con el valor neto de realización de sus suministros diversos en las respectivas obras que realiza.

El saldo por inventarios corresponden a suministros diversos y otros materiales de construcción, para las obras que realiza la Compañía los cuales ascendieron al 31 de diciembre de 2014 a la suma de S/. 11,470,959. (S/. 274,005 al 31 de diciembre de 2013)

8. Suministros diversos

En opinión de la Gerencia de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo por préstamos a accionistas corresponden a los anticipos por dividendos, los mismos serán realizados en la distribución de dividendos del periodo 2015.

Anticipos otorgados a proveedores corresponde principalmente a Petróleos del Perú S.A. y Primax S.A.

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, el saldo por préstamos a terceros corresponde a entregas realizadas por la Compañía a las empresas Obrascorp Contratistas Generales S.A.C., Obriciv S.A.C., Compañía Peruana de la Construcción SAC y Compañía Minera Río Azul S.A.

	2014	2013
Crédito por Impuesto general a las ventas	8,446	5,833
Impuesto a la renta de tercera categoría	2,555	2,664
Impuesto temporal a los activos netos	7,624,769	7,511,765
Préstamos a terceros	1,278,525	3,714,947
Anticipos otorgados a proveedores	208,692	104,960
Cuentas por cobrar a personal	31,037,897	25,804,535
Préstamos a accionistas	40,161,584	37,215,533
Total	S/.	S/.

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

7. Otras cuentas por cobrar



El movimiento de este rubro durante el año 2014 y 2013, ha sido el siguiente (expresado en nuevos soles):

10. Inmuebles, maquinarias y equipos

Mediante Escritura Pública de fecha 16 de abril de 2014, la Compañía adquirió 29,178,765 acciones de la Concesionaria Vial Sierra Norte S.A.C. por un total de S/ 31,044,606 (US \$ 10,395,000) correspondientes al 33% de las acciones representativas de su capital social, por un valor nominal de S/ 1.00 cada una. Al 31 de diciembre de 2014 según estados financieros proporcionados por la Compañía, indican que el valor patrimonial de la Concesionaria ascendió a S/ 95,585,324. (ver nota 13)

US \$500 millones en los 25 años de concesión. sub tramos, beneficiando a un millón y medio de habitantes, con una inversión total estimada de una extensión de 875 kilómetros y conectar a ciudades de Cajamarca y la Libertad, a través de 18 por un periodo de 25 años, contados desde la fecha de la suscripción del contrato. La obra tendrá El 28 de mayo de 2014, la Concesionaria, firmo con el Estado Peruano el Contrato de Concesión, Ciudad de Dios - Cajamarca - Chiple, Cajamarca - Trujillo y Dv. Chillete - Emp. PE-3N". (Ver nota 11)

De acuerdo a la Junta General de Accionistas de fecha 3 de febrero de 2014, se otorgó poderes a los accionistas para que cualquiera de ellos actuando individualmente y a sola firma representen a la Compañía en la fundación y constitución social de la empresa Concesionaria Vial Sierra Norte S.A.C. (en adelante la Concesionaria) cuya actividad económica es dedicarse única y exclusivamente a la ejecución de todas las actividades necesarias directa o indirectamente para la ejecución del Contrato de Concesión del Proyecto "Carretera Longitudinal de la Sierra Tramo 2: exclusivamente a la ejecución de todas las actividades necesarias directa o indirectamente para la ejecución del Contrato de Concesión del Proyecto "Carretera Longitudinal de la Sierra Tramo 2: Ciudad de Dios - Cajamarca - Chiple, Cajamarca - Trujillo y Dv. Chillete - Emp. PE-3N". (Ver nota 11)

Saldo al	31.12.2013	Adiciones	Deducciones	Saldo al
	S/	S/	S/	S/
Acciones:				
Concesionaria Vial Sierra Norte S.A.	-	31,044,606	-	31,044,606
Bonos de fomento hipotecario	92	-	(92)	-
Total	92	31,044,606	(92)	31,044,606
Estimación para fluctuación:				
Concesionaria Vial Sierra Norte S.A.	-	-	-	-
Bonos de fomento hipotecario	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Costo, neto	92	-	-	31,044,606



Las obligaciones financieras incluyen:

11. Obligaciones financieras

At 31 de diciembre de 2014, La Gerencia de la Compañía estima que los activos fijos no presentan indicios de deterioro a la fecha del estado de situación financiera.

En opinión de la Gerencia, sus políticas de seguros son consistentes con la práctica nacional en la industria y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguros, la cual es razonable tomando en consideración el tipo de activos que posee.

La Compañía mantiene vigente seguros sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

At 31 de diciembre de 2014, la Compañía realizó la adquisición de un inmueble ubicado en Calle 6 Lote N°4 Mz. H, Urbanización El Derby, perteneciente al distrito de Monterrico, camiones con tolvas, cisternas y remolcadores, una charcadora secundaria y torres de iluminación entre otros; los cuales están destinados a la atención de servicios de construcción. El retiro corresponde principalmente a una venta de una maquinaria que no se empleara para uso de las obras, el cual se presenta en el estado de resultados integrales.

Costo	31.12.2013	Adiciones	Retiro	Saldo al 31.12.2014
Terrenos	6,382,863	-	-	6,382,863
Edificio y construcciones	10,343,128	9,081,241	-	19,424,369
Maquinarias y equipo	91,335,430	41,952,002	(1,731,180)	131,556,252
Unidades de transporte	31,660,082	9,084,392	(8,476)	40,735,998
Muebles y enseres	1,200,595	854,545	-	2,055,140
Equipos diversos	3,509,745	1,425,407	-	4,935,152
Total	144,431,843	62,397,587	(1,739,656)	205,089,774
Depreciación:				
Edificio y construcciones	-	124,662	-	124,662
Maquinarias y equipo	26,357,271	15,028,203	(52,837)	41,332,637
Unidades de transporte	13,624,664	5,408,169	(6,352)	19,026,481
Muebles y enseres	146,073	125,840	-	271,913
Equipos diversos	1,368,604	418,841	-	1,787,445
Total	41,496,612	21,105,715	(59,189)	62,543,138
Costo, neto	102,935,231	-	-	142,546,636



Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

13. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de cuentas por pagar comerciales corresponde a facturas y letras que ascienden a S/. 24,305,601 y S/. 16,525,915 respectivamente. Dichos documentos por pagar tienen vencimiento corriente, no presentan garantías y no generan intereses.

12. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantiene créditos por arrendamientos financieros por un total de US \$ 1,807,587, con una institución financiera local que incluye Camionetas Pick-Up Toyota-Hilux, Microbus de pasajeros, Excavadora Hidráulica de 2.1m3 de marca Caterpillar y Torre de Iluminación de marca Terex-Amida; vencimientos variables hasta julio 2017, a una tasa de interés anual del 4.05% hasta el 6.25%.
 Contratos de reconocimiento de deuda, corresponde a créditos otorgados a la Compañía para la adquisición de activos fijos (camiones, retroexcavadoras, martillo hidráulico, minicarador, y otras maquinarias pesada para la obras que realiza) por un monto US \$ 27,624,379 (US \$ 16,731,861 al 31 de diciembre de 2013), los cuales son vencimientos variables hasta mayo 2018, a una tasa de interés anual de 4.30% hasta el 4.70%.
 Con fecha 04 de abril de 2014, la Compañía ha obtenido un préstamo bancario para realizar un aporte de capital inicial de la Concesionaria Vial Sierra Norte S.A.C., que ha sido provisto por el Crédito Suisse Ag, Cayman Island Branch por un monto de US \$ 10,395,000 a una tasa de interés variable Libor (6 meses) + (6.5)% anual con vencimiento al final de plazo de 39 meses. (Ver nota 9)

	2014	2013
Préstamo bancario	31,081,050	S/
Contratos de arrendamiento financieros	5,420,953	46,782,282
Contratos de reconocimiento de deuda	82,845,512	46,782,282
(-) Intereses por devengar	(376,955)	46,782,282
Parte corriente de las obligaciones financieras	33,720,225	14,583,090
Obligaciones financieras a largo plazo	85,250,335	32,199,192



De acuerdo con la Ley General de Sociedades, un mínimo del 10% de la utilidad distribible de cada ejercicio deducido el impuesto a la Renta, debe ser destinado a reserva legal hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. Las pérdidas correspondientes a un ejercicio se compensan con las utilidades o reservas de libre disposición; en ausencia de éstas se compensan con la reserva legal, la cual debe reponerse. La reserva legal puede ser capitalizada pero debe reponerse obligatoriamente, la reposición se hace destinando utilidades de ejercicios posteriores en la forma antes indicada.

15. Reserva legal

Porcentaje de participación individual del capital	Numero de Accionistas	Porcentaje de Participación
De 0.00% a 50.00%	2	100.00
De 50.01% a 100.00%	2	0.00
Total	2	100.00

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura de participación accionaria de la Compañía es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía asciende a \$/ 66,200,00 representado por 66,200,000 de acciones comunes de un valor nominal de \$/ 1.00 cada una.

14. Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los anticipos recibidos corresponden a los adelantos en efectivo para financiar parcialmente la realización de los servicios de construcción, los mismos que son amortizados mensualmente por las valorizaciones de las obras.

2014	2013
\$/	\$/
6,531,303	3,665,017
1,393,451	1,026,299
354,705	2,723,184
2,130,362	1,570,955
16,383,798	17,781,329
324,549	133,339
27,118,168	26,900,123
Total	Total
Impuesto general a las ventas	Impuesto general a las ventas
Tributos y contribuciones por pagar	Tributos y contribuciones por pagar
Impuesto a la renta por pagar	Impuesto a la renta por pagar
Remuneraciones y participaciones por pagar	Remuneraciones y participaciones por pagar
Anticipos recibidos	Anticipos recibidos
Diversas	Diversas



Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

19. Gastos de administración

	2014	2013
Materiales de construcción	55,321,558	80,970,393
Mano de obra	53,840,290	53,482,724
Servicios prestados por terceros	41,428,638	31,806,456
Depreciación	20,436,371	18,112,520
Otros gastos atribuibles	4,351,904	10,561,545
Total	175,378,761	194,933,638

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

18. Costo de servicio de construcción

Al 31 de diciembre 2014 y 2013 los ingresos por las valorizaciones en las obras de construcción y otros servicios relacionados fueron de S/ 212,616,165 y S/ 235,659,662 respectivamente.

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

17. Ingresos por servicio de construcción

Los dividendos a favor de accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas en el país, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía.

16. Resultados acumulados



La Utilidad (perdida) tributaria ha sido determinada como sigue:

(i) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible (perdida tributaria) bajo el régimen general del impuesto a la Renta de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la Renta ha sido fijada en 30%.

21. Situación tributaria

2014		2013	
Ingresos:			
Indemnizaciones	312,367	1,371,827	S/.
Enajenación de activos fijos	1,743,264	5,780,225	
Bonificación por compra de activo	3,092,077	-	
Otros	2,465,630	55,876	
Gastos:			
Costo de enajenación de activos fijos	1,680,470	10,050,785	
Otros	2,910,794	-	
	4,591,264	10,050,785	
Otros ingresos (gastos), neto	3,022,074	(2,842,858)	

Este rubro comprende lo siguiente (expresado en nuevos soles):

20. Otros ingresos, gastos (neto)

2014		2013	
Cargas de personal	11,288,691	9,471,767	S/.
Servicios prestados por terceros	3,778,116	2,622,603	
Tributos	36,395	182,509	
Cargas diversas de gestión	919,455	2,521,530	
Provisiones del ejercicio	669,341	83,473	
Total	16,691,998	14,881,882	



El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses

(v) Se ha establecido el Impuesto Temporal de los activos Netos - ITAN a ser pagado por los perceptores de renta de tercera categoría sujetos al régimen general del impuesto a la Renta. La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el balance general al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, una vez deducidas las depreciaciones y amortizaciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Sobre dicha base el primer millón de soles está inafecto y por el exceso se aplica la tasa de 0.4%.

que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014.

La Gerencia de la Compañía considera que para propósitos tanto del impuesto a la Renta como del Impuesto General a las Ventas se ha tomado en cuenta lo establecido en la legislación tributaria sobre Precios de Transferencia para las transacciones con empresas vinculadas económicamente y con empresas con residencia en territorios de baja o nula imposición, por lo que no surgirán pasivos de importancia al 31 de diciembre de 2014.

(iv) Para propósitos de determinación del impuesto a la Renta, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas locales o del exterior o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán presentar un estudio Técnico de Precios de Transferencia y una declaración jurada informativa especial de las transacciones que realicen con las referidas empresas, en la forma, plazo y condiciones que establezca la administración tributaria.

(iii) Los ejercicios 2013 al 2014 se encuentran sujetos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias. En opinión de la Gerencia no surgirán pasivos adicionales de importancia en caso de fiscalizaciones.

Incremento Gradual a la tasa de impuesto a la renta de los dividendos a una tasa de 6.8%, de 2017 al 2018 una tasa de 8%, de 2019 en adelante una tasa fija de 9.3%.

Reducción Gradual de tasa de impuesto a la Renta de Tercera Categoría a partir del 2015 al 2016 a una tasa de 28%, de 2017 al 2018 una tasa de 27%, de 2019 en adelante una tasa fija de 26%.

(ii) De acuerdo a la Ley N° 30296, que promueve la reactivación económica, mediante publicación realizada en el diario oficial el Perúano de fecha 31 de diciembre de 2014, se ha dispuesto:

	2014	2013
Utilidad (pérdida) ante del impuesto a la renta	14,494,980	20,461,375
(+)/(-) Adiciones (deducciones) permanentes	4,423,271	6,061,845
(+)/(-) Adiciones (deducciones) permanentes	(2,465,630)	
Renta neta imponible	16,452,621	26,523,220
Impuesto a la renta	4,935,786	7,956,966

de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la Renta del ejercicio al que corresponda el anticipo o como crédito contra el impuesto a la Renta de regularización de ese ejercicio.

(vi) Asimismo, se ha establecido la aplicación de la tasa del 15% por impuesto a la Renta, a los ingresos generados por la asistencia técnica prestada por entidades no domiciliadas en el país, independientemente del lugar donde se lleve a cabo el servicio, siempre que se cumpla con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto a la Renta.

(vii) Se ha establecido la tasa del impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) aplicable en los ejercicios 2014 y 2013 era de 0.005%, la cual se aplica sobre cada depósito y cada retiro efectuado desde una cuenta bancaria, salvo que la misma se encuentre exonerada.

(viii) Las pérdidas tributarias generadas a partir del año 2004 se registran por el siguiente procedimiento:

Método (a): Compensar la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio imputándola año a año hasta agotar su importe, a las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los cuatro años inmediatos posteriores computados a partir del año siguiente al de su generación. El saldo que no resulte compensado una vez transcurrido ese lapso no podrá computarse en los años siguientes.

Método (b): Compensar el 50% de la pérdida neta total de tercera categoría de fuente peruana que registren en un ejercicio gravable imputándola de año, en año hasta agotar su importe, aplicándose contra las rentas netas de tercera categoría que obtengan en los años inmediatos posteriores.

22. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene pendientes demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrolla.

