

CORPORACION MAYO S.A.C.
ESTADOS FINANCIEROS
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014



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

CORPORACION MAYO S.A.C.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

CONTENIDO	Pág.
• Dictamen de los auditores independientes	2 - 3
• Estados financieros ajustados	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados Integrales	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7-8
• Notas a los estados financieros	9 - 43



**GENEVA GROUP INTERNATIONAL
PERU**

**Vargas Alencastre, García & Asociados
Sociedad Civil
de Responsabilidad Limitada**

Av. República de Panamá 3570 Ofic. 1101
Edificio Limatambo Tower, San Isidro, Lima
Telf.: +51 1 422-7279 / +51 1 221-4168
www.genevaperu.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de

CORPORACION MAYO S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros de CORPORACIÓN MAYO S.A.C. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado 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 de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con norma y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Esta responsabilidad incluye diseñar, implantar y mantener el control interno pertinente 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 las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

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

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 pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios y normas de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia de la Compañía son razonables, así como una evaluación 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.

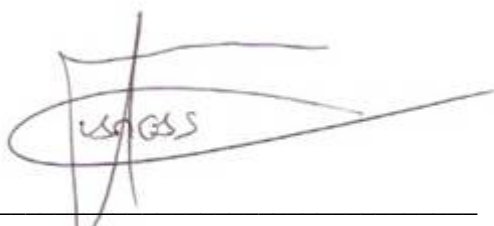
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **CORPORACION MAYO S.A.C.** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, que se presentan con fines comparativos fueron examinados por nosotros.

Lima, 30 de Mayo de 2015

Refrendado por:

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'CVA', is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat abstract.

Carlos Vargas Alencastre (Socio)
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 10688

CORPORACION MAYO S.A.C

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		S/.	S/.			S/.	S/.
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>				<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalente efectivo	(5)	9,640,028	10,513,894	Obligaciones financieras	(15)	4,096,287	3,547,382
Cuentas por cobrar comerciales	(6)	10,532	8,919,561	Cuentas por pagar comerciales	(13)	1,133,876	5,505,645
Cuentas por cobrar - Relacionadas	(7)	20,654,941	4,484,499	Cuentas por pagar- Relacionadas	(7)	5,886,342	-
Otras cuentas por cobrar	(8)	2,845,493	1,776,077	Otras cuentas por pagar	(14)	8,642,469	14,073,359
Gastos pagados por anticipado	(9)	883,623	2,031,860	Total Pasivo Corriente		<u>19,758,974</u>	<u>23,126,386</u>
Productos en proceso		-	1,514,119				
Total Activo Corriente		<u>34,034,617</u>	<u>29,240,010</u>	<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
				Obligaciones financieras	(15)	<u>971,150</u>	<u>2,007,733</u>
				Total Pasivo No Corriente		<u>971,150</u>	<u>2,007,733</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>							
Inversiones en valores	(10)	75,000	75,000	TOTAL PASIVO		<u>20,730,124</u>	<u>25,134,119</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	(11)	17,417,128	14,284,669				
Intangible neto	(12)	225,853	228,153	<u>PATRIMONIO</u>	(16)		
Total Activo No Corriente		<u>17,717,981</u>	<u>14,587,822</u>	Capital social		22,845,162	13,318,182
				Reserva legal		52,634	52,634
				Resultados acumulados		<u>8,124,678</u>	<u>5,322,897</u>
				Total Patrimonio		<u>31,022,474</u>	<u>18,693,713</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>51,752,598</u></u>	<u><u>43,827,832</u></u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>51,752,598</u></u>	<u><u>43,827,832</u></u>

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

CORPORACION MAYO S.A.C

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en nuevos soles)

		2014	2013
		S/.	S/.
Ingresos por servicios	(20)	37,664,680	23,956,920
Otro ingresos operacionales	(20)	-	1,259,203
Ingresos netos		37,664,680	25,216,123
Costos de Ventas		-19,663,562	-12,525,420
Utilidad Bruta		18,001,118	12,690,703
Gastos de administración	(20)	-3,854,848	-3,032,976
Resultado de operación		14,146,270	9,657,727
Otros ingresos y egresos:			
Diferencia de cambio neta	(4)	-152,552	-376,529
Otros ingresos	(20)	1,090,585	246,111
Gastos financieros netos	(20)	-2,364,024	-1,455,831
Utilidad (Pérdida) antes de participaciones e impuesto		12,720,279	8,071,478
Participación de los Trabajadores	(19)	-601,624	-410,236
Impuesto a la renta	(19)	-4,016,659	-2,338,346
Utilidad Neta del Ejercicio		8,101,996	5,322,896
Utilidad por acción	(18)	0.56	0.61

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

CORPORACION MAYO S.A.C.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	Capital	Reserva	Resultados	Total
	Social	Legal	Acumulados	
	S/.	S/.	S/.	S/.
Saldos al 01 de enero 2013	9,253,965	52,634	3,288,962	12,595,561
Capitalización de Utilidades	2,288,962	-	-2,288,962	-
Capitalización por excedente de revaluación	1,775,255	-	-1,775,255	-
Otras Ctas. Aplicadas a resultados	-	-	775,256	775,256
Utilidad del ejercicio 2013	-	-	5,322,896	5,322,896
Saldos al 31 de diciembre 2013	13,318,182	52,634	5,322,897	18,693,713
Aumento de capital	9,526,980	-	-9,526,980	-
Capitalización por excedente de revaluación	-	-	-	-
Otras ctas. aplicadas a resultados	-	-	4,226,765	4,226,765
Utilidad del ejercicio 2014	-	-	8,101,996	8,101,996
Saldos al 31 de diciembre 2014	<u>22,845,162</u>	<u>52,634</u>	<u>8,124,678</u>	<u>31,022,474</u>

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

CORPORACION MAYO S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresado en nuevos soles)

	2014	2013
	S/.	S/.
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobranza a los clientes	30,403,267	23,536,377
Otros cobros relativos a la actividad	2,734,297	0
Menos:		
Pagos a proveedores	-5,300,091	238,587
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	210,900	-2,571,293
Pago de tributos	-3,463,462	-55,489
Otros pagos, relativos a la actividad	-9,098,847	-16,978,253
Aumento (Disminución) de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de operación	15,486,064	4,169,929
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Venta de activo fijo	415,930	
Menos:		
Pagos por compra de activo fijo	-6,737,079	-5,292,051
Pagos por compra de intangibles	-24,122	-16,886
Pagos de leasing	-487,679	
Disminución de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de inversión	-6,832,950	-5,308,937
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumentos de nuevos aportes	-9,526,980	4,064,217
Disminución de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	-9,526,980	4,064,217
Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	-873,866	2,925,209
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al inicio del ejercicio	10,513,894	7,588,685
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al fin del ejercicio	9,640,028	10,513,894

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

CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

	2014	2013
	S/.	S/.
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	8,101,996	5,322,896
Ajustes a la utilidad del ejercicio:		
Impuesto a la renta	4,016,659	2,338,346
Participación de los trabajadores	601,624	410,236
Depreciación y amortización del periodo	3,215,112	2,915,101
Provisión beneficios sociales	-	38,514
Retiro de activo fijo		225,924
Dividendos	952,698	-
Gastos financieros	2,364,024	-
Diferencia de cambio	152,552	-
Otras cuentas por pagar	-740,121.42	-483,355
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar comerciales	8,909,029	1,679,746
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar relacionada	-16,170,442	-
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar	78,821	-4,978,996
Aumento) Disminución en existencias	0	1,514,119
Aumento (disminución) cuentas por pagar comerciales	-4,371,769	1,887,636
Aumento (disminución) en cuentas por pagar relacionada	-487,678	-
(Aumento) Disminución en otras cuentas por pagar	5,886,342	-
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar por prestamos recibido por financiamiento a largo plazo	-6,466,793	-5,937,877
Aumento (Disminución) en tributos por pagar	869,728	-762,361
Aumento de efectivo y equivalente de efectivo proveniente de actividades de operación	15,486,064	4,169,929

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

CORPORACION MAYO S.A.C.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA Y ACTIVIDAD ECONOMICA

CORPORACION MAYO S.A.C.(en adelante la Compañía), es una sociedad anónima cerrada constituida el 30 de septiembre de 2004 conforme a la Ley General de Sociedades e inscrita en el registro de personas jurídicas, en las fojas numero 1228 al 1233 y series 005736 al 005746 de los Registros Públicos de Tarapoto –Departamento de San Martín, de acuerdo a la Ley General de Sociedades, sus accionistas son Estuardo Patricio Chavez Ruiz con 40% y Eduardo Daniel Carreño Carpio con el 40% y Herbert Benito Chamorro Durand 20 % de las acciones representativas del capital social de la Compañía

ACTIVIDAD ECONOMICA

Tiene como principal actividad actuar en la industria de la construcción, en la cual puede construir, reconstruir, ampliar remodelar y/o demoler edificaciones de toda clase, puede comprar, vender, importar, exportar, arrendar maquinarias, equipos y materiales de construcción y otros bienes muebles destinados o no a la industria de la construcción, brindar servicios en las actividades antes citadas, inclusive en consultoría, supervisión, diseño y ejecución de todo tipo de proyectos, actuar como representante y/o agente de personas naturales o jurídicas nacionales y extranjeras de marcas, patentes asimismo; podrá dedicarse al negocio inmobiliario en todas sus formas tales como compras, venta permuta de inmuebles, administración, corretaje, alquiler, valorización de inmuebles consultoría en proyectos de factibilidad para construcción, desarrollo urbano e inversión en general y en comercialización y distribución de combustibles.

Así mismo, la sociedad también podrá dedicarse a cualquier otra actividad anexa o conexas que acuerde la Junta General de Accionistas

El domicilio principal es Jirón La Campiña N°186 Urb. Las Praderas, la Banda de Shilcayo – Departamento de San Martín, y sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en Calle Tarata N° 160, Piso 12, en el distrito de Miraflores, Lima, Perú.

APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron emitidos con autorización de la Gerencia de la Compañía, y serán presentados a consideración de la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas que se realizará dentro del plazo de Ley, para su aprobación definitiva. La Gerencia considera que los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF) Y NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS INTERNACIONALMENTE

(a) Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores – SMV (antes CONASEV) N° 011-2012-SMV/01, y de conformidad a lo dispuesto en la Ley N° 29720, se dispuso que todas las personas jurídicas que se encuentren bajo el ámbito de su supervisión deberán preparar sus estados financieros con observancia plena de

las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF- siglas en español) que emite el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, vigentes internacionalmente, precisando en las notas declaraciones explícitas y sin reserva sobre el cumplimiento de dichas normas; concordante con esta resolución, para el caso de esta compañía se efectuará de conformidad con lo dispuesto en la resolución CNC N° 044-2010-EF/94 del 28.08.2010; según lo dispuesto en la NIFF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”

(b) Nuevas NIIF e interpretaciones que no afectaron significativamente los montos reportados y sus revelaciones en el año actual.

Las siguientes normas, interpretaciones y modificaciones a las normas existentes fueron publicadas con aplicación obligatoria para los periodos contables que comenzaron a partir del año 2010 o periodos subsecuentes, pero no fueron relevantes para las operaciones de las Compañía.

- **NIIF 24 Información a revelar sobre entidades relacionadas**, se trata de una excepción parcial de revelar operaciones, para las entidades relacionadas con el Gobierno
- **NIIF 3 Combinaciones de Negocio**, se aplica a aquellos intereses que representen propiedad real actual y que den derecho a los titulares a una parte

proporcional de los activos netos de la entidad en caso de liquidación. Además, todos los otros tipos de participación de intereses no controladores son medidos a valor razonable a la fecha de adquisición.

- **NIC 32 Clasificación de emisión de derechos** , son las emisiones de derechos en una moneda extranjera como instrumento de patrimonio o como pasivos financieros, según las enmiendas, los derechos, warrants y/u otras opciones emitidos por una entidad a los titulares para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio de la entidad por un periodo fijo en cualquier moneda extranjera, son clasificados como instrumento de patrimonio en los estados financieros de la entidad, siempre que la oferta se efectúe a prorrata a todos los propietarios existentes de la misma clase de sus instrumentos de patrimonio no derivados.
- **NIIF 7 Transferencias de Activos Financieros**, será efectiva para los periodos anuales que comienzan a partir o después del 01 de Julio del 2011, se relaciona para aquellas transacciones que involucran transferencias de activos financieros y su exposición al riesgo.
- **NIIF 9 Instrumentos Financieros**, será efectiva para periodos anuales que comienzan a partir o después del 01 de Enero del 2013, se relaciona con la clasificación y medición de los activos financieros (costo amortizado y valor razonable).
- **NIIF 10 Estados Financieros Consolidados**, será efectiva para periodos anuales que comienzan a partir o después del 01 de Enero del 2013 se relaciona a la consolidación de los estados financieros bajo el control de :
 - (a) Poder sobre la sociedad en la que participa.
 - (b) Exposición o derechos con retribución variable a partir de la participación en la sociedad.
 - (c) Capacidad de influir sobre la sociedad para afectar el importe de los retornos de los inversionistas
- **NIIF 11 Acuerdos Conjuntos**, será efectiva para periodos anuales que comienzan a partir o después del 01 de Enero del 2013 se relaciona cuando dos o más compañías tienen el control conjunto de la empresa, estos acuerdos conjuntos son clasificados como operaciones conjuntas o negocios conjuntos.
- **NIIF 12 Revelaciones de Interés en otras entidades**, será efectiva para periodos anuales que comienzan a partir o después del 01 de Enero del 2013 se aplica para aquellas entidades que tiene intereses en filiales, acuerdos conjuntos, sociedades y/o entidades con estructura no consolidada.

- **NIIF 13 Medición del Valor Razonable**, será efectiva para periodos anuales que comienzan a partir o después del 01 de Enero del 2013 se establece un único recurso de guía para determinar el valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable.
- **Enmiendas a la NIC 1 Presentación de elementos de otros resultados integrales**, será efectiva para periodos que empiezan a partir del 01 de Julio del 2012, se efectuará la presentación de resultados integrales en uno solo o dos estados separados, pero consecutivos, debiendo agrupar en 2 categorías:
 - a) Elementos que no serán reclasificados y
 - b) Elementos que serán reclasificados posteriormente al estado de resultados cuando cumplan ciertas condiciones específicas.
- **Enmienda a NIC 12 Impuesto a las ganancias diferidas** – Recuperación de activos efectiva para periodos que comienzan o empiezan a partir del 01 de Enero del 2012, establecen excepción a los principios generales de la NIC 12 en cuanto aquella medición de los activos y pasivos diferidos deben reflejar las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en que la entidad espera recuperar el importe en libros de un activo.
- **Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los trabajadores**, será efectiva para periodos anuales que comienzan el o después del 01 de Enero del 2013, las modificaciones aceleran el reconocimiento de los costos de servicios pasados.

Estas modificaciones en la contabilización de planes de beneficios definidos y beneficios por terminación, requieren que todas las ganancias y pérdidas actuariales sean reconocidas en otros resultados integrales a fin que los activos de pensiones neto o pasivo reconocido en el estado consolidado de posición financiera refleje el valor total del plan déficit o superávit.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas utilizadas por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Base de preparación y presentación

Los estados financieros se preparan de acuerdo con las disposiciones legales sobre la materia y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú. Los principios de contabilidad en el Perú comprenden sustancialmente a las Normas

Internacionales de Contabilidad (NIC) aprobadas hasta la 41 y sus interpretaciones SIC aprobadas desde la 7 hasta la 32; las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF) de la 1 a la 8 (hasta la NIIF 6 en el 2008); las interpretaciones de las NIIF, CINIIF aprobadas hasta la 19; y las modificaciones hasta mayo de 2010 de la NIIFs 1,3 y 7, NICs 1 y 34 y la CINIIF 13 a través de resoluciones emitidas por el Consejo Normativo de Contabilidad.

Mediante la Resolución N° 044 – 2010 – EF/93.01 se oficializaron las versiones del año 2009 de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) las que rigen a partir del 01 de enero del 2011.

A la fecha de los estados financieros, mediante la entrada en vigencia de las diversas resoluciones dictadas por el Consejo Normativo de Contabilidad han sido dejadas sin efecto las siguientes NIC: 3, 4,5,6,9,13,14,15,22,25,30 y 35. Por la Resolución N° 044-2010-EF/94 se oficializa la versión del año 2009 de las

CINIIF y la modificación de mayo del 2010 de la CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes y cuya aplicación es a partir del año 2011.

Teniendo en consideración las nuevas versiones de las NIC's, que incorporan las precisiones indicadas en las interpretaciones emitidas por el Comité Permanente de Interpretación (SIC) o por el contrario, estas contravienen las nuevas versiones. Se encuentran vigentes a partir del ejercicio 2010 y mediante la Resolución N° 044-2010- EF/ 94, se oficializa las modificaciones ocurridas en mayo del 2010 las cuales regirán a partir del 01 de enero del 2011 y que serían las siguientes:

SIC 7 Introducción al Euro.

SIC 10 Ayudas Gubernamentales - Sin relación específica con las actividades de operaciones.

SIC 12 Consolidación - Entidades de cometido específico.

SIC 13 Entidades controladas conjuntamente – Aportaciones no monetarias de los participantes.

SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos.

SIC 21 Impuesto a las ganancias – Recuperación de activos no depreciables revaluados

SIC 25 Impuesto a las ganancias – Cambios en la situación fiscal de una entidad o de sus accionistas.

SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

SIC 29 Acuerdos de concesión de servicios: Información a revelar.

SIC 31. Ingresos – permuta de servicios de publicidad.

SIC 32. Activos Intangibles – Costos de sitios Web.

Por lo que se dejaron sin efecto los siguientes pronunciamientos del comité de interpretaciones SIC's N° 1,2,3,5,6,8,9,11,14,16,17,18,19,20,22,23,24,28 y 33.

Mediante la Resolución N° 047 – 2011 – EF/30 se oficializaron las versiones del año 2010 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, SIC, y CINIIF) descritas anteriormente con excepción de las siguientes normas de las cuales se mantiene la versión del año 2009:

SIC 21 Impuesto a las Ganancias – recuperación de activos no depreciables revaluados.

CINIIF 8 Alcance de la NIIF 2

CINIIF 9 Nueva evaluación de derivados implícitos.

CINIIF11 NIIF 2 Transacciones con acciones propias y del grupo.

Asimismo en la Resolución N° 047 – 2011 – EF/30, se aprueban las siguientes normas no consideradas en las resoluciones anteriores:

NIIF 9 Instrumentos Financieros.

CINIIF18 Transferencias de activos procedentes de clientes.

Las versiones del año 2010 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIC, NIIF, SIC, y CINIIF) establecidas en la Resolución N° 047 – 2011 – EF/30 regirán a partir del 1 de enero del 2012.

Mediante Resolución N° 048-2011-EF/30, emitida en enero de 2012, el CNC aprobó oficializar para su aplicación en Perú, la versión 2011 de las NIC, NIIF, CINIIF y SIC, adoptados por el IASB a nivel internacional, a ser aplicables a partir del ejercicio 2012.

En esta misma resolución, se oficializaron las versiones de las siguientes normas cuya vigencia será a partir del 2013

- NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.
- NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”.
- NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”.
- NIIF 12 “Revelaciones de Intereses en Otras Entidades”.
- NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”.

Mediante Resolución N° 051-2012-EF/30 del 29 de agosto del 2012, el Consejo Normativo de Contabilidad – CNC oficializa la versión 2012 de las Normas

Internacionales de información financiera (NIC, NIF, CINIIF y SIC) sustituyendo la versión del 2011 y su vigencia está establecida en cada una de estas normas.

La adopción de las normas descritas a partir de su oficialización en el Perú en lo aplicable a la Sociedad no tuvo efectos significativos en los estados financieros, ni dieron lugar a la reestructuración de los mismos.

En el Perú, el Consejo Normativo de Contabilidad, es la entidad responsable de oficializar estas normas.

A la fecha, la compañía está implementando y determinando los ajustes para adecuarse a las Resoluciones del Consejo Normativo de Contabilidad. Los principios y prácticas contables más importantes aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros, son los siguientes

(b) Moneda Funcional

La Compañía presenta sus estados financieros en nuevos soles, que es la moneda funcional que le corresponde. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en los precios de venta de los bienes que comercializa, entre otros factores.

(c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia realice estimaciones y supuestos para la determinación de saldos de activos, pasivos y montos de ingresos y gastos, y para revelación de activos y pasivos contingentes, a la fecha de los estados financieros. Si más adelante ocurriera algún cambio en las estimaciones o supuestos debido a variaciones en las circunstancias en las que estuvieron basadas, el efecto del cambio sería incluido en la determinación de la utilidad o pérdida neta del ejercicio en que ocurra el cambio, y de ejercicios futuros de ser el caso. Las estimaciones significativas relacionadas con los estados financieros son la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la depreciación de vehículos, mobiliario y equipos, la amortización de activos intangibles, las provisiones diversas y el impuesto a la renta diferido.

(d) Valor razonable

El valor razonable es el monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un deudor 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. Los valores de los principales instrumentos financieros de la empresa son los siguientes:

- a) El valor en libros de los activos y pasivos corrientes es similar a su valor razonable debido a su vencimiento a corto plazo.
- b) El valor en libros de los préstamos es similar a sus tasas de interés con las vigentes en el mercado.

(e) Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales se registran a su valor nominal y están referidas a facturas por cobrar.

(f) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el balance general son: efectivo, cuentas por cobrar y por pagar comerciales, otras cuentas por cobrar y por pagar (excepto al impuesto a la renta), y cuentas por pagar a vinculadas. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de políticas contables.

La clasificación de un instrumento financiero como pasivo financiero o como instrumento de patrimonio se hace de conformidad con la esencia del acuerdo contractual que los origina. Los intereses, pérdidas y ganancias relacionados con un instrumento financiero clasificado como pasivo financiero se reconocen como gasto o ingreso.

(g) Inmueble, maquinaria y equipo

La cuenta de inmueble, maquinaria y equipo se registran al costo y están presentados netos de depreciación acumulada. La depreciación anual se reconoce como gasto y se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, representada por tasas de depreciación equivalentes.

Los desembolsos incurridos después que un activo fijo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional de ese activo únicamente cuando pueden ser medidos confiablemente y es probable que tales desembolsos resultaran en beneficios

económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en que son incurridos. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso o gasto.

La depreciación es calculada uniformemente en base al método de línea recta aplicando las tasas anuales que se consideran en la ley del Impuesto a la Renta. Las tasas de depreciación utilizadas durante el periodo 2013 fueron las siguientes:

Edificios	:	5%
Unidades de transporte	:	20%
Maquinaria y equipo	:	20%
Muebles y enseres	:	10%
Equipos diversos	:	10%
Equipos de procesamiento de datos	:	25%

(h) Activos Intangibles

Los activos intangibles se registran al costo de adquisición y están presentados netos de amortización acumulada. La amortización se determina siguiendo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos de 3 años. La amortización anual se reconoce como gasto.

(i) Contratos de arrendamiento

La maquinaria y equipo arrendados por la Compañía a terceros a través de contratos de arrendamiento en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por la compañía, se clasifican como arrendamientos operativos y se muestran en el rubro de activos fijos en el estado financiero, calculándose su correspondiente depreciación en función a su operatividad. Cuando se cumple el ciclo del alquiler, estos activos son transferidos al rubro Activos fijos, para su acondicionamiento y posterior depreciación

Cada cuota del arrendamiento financiero se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero del 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 obligaciones financieras a largo plazo. El elemento de interés de costo financiero se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas (resultados integrales) en el periodo de arrendamiento de manera que se obtenga una

tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo por cada periodo.

(j) 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 ganancias y pérdidas, por un monto equivalente al exceso del valor en libros.

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, 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.

(k) Provisiones

Las provisiones se reconocen sólo 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 confiablemente 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 balance general. 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.

(l) Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos o activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del período en el cual ocurra el cambio de probabilidades, esto es, cuando en el caso de pasivos se determine que es probable, o virtualmente seguro en el caso de activos, que se producirá una salida o un ingreso de recursos, respectivamente.

(m) Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios se determina de acuerdo con los dispositivos legales vigentes y se deposita en la institución bancaria elegida por el trabajador.

(n) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos por venta de productos y prestación de servicios, y el costo de ventas relacionado, son reconocidos cuando se ha entregado el bien o prestado el servicio y se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, y es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluyan a la Compañía. Los demás ingresos y gastos se reconocen cuando se devengan.

(o) Ganancias y pérdidas por diferencia de cambio

Las ganancias y pérdidas por diferencia de cambio provenientes de la cancelación de partidas monetarias denominadas en moneda extranjera, o del ajuste de tales partidas por variaciones en el tipo de cambio después de su registro inicial, se reconocen como un ingreso y un gasto financiero, respectivamente, en el ejercicio en el cual surgen.

(p) Impuesto a la renta diferido

El pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce por todas las diferencias temporales gravables entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, sin tener en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales que le dieron origen, serán reversadas.

El activo por impuesto a la renta diferido se reconoce por las diferencias temporales deducibles entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida en que sea probable que en el futuro, la Compañía dispondrá de suficiente renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que reviertan dentro del plazo establecido, de ser el caso. El pasivo y activo se miden a la tasa de impuesto a la renta, que se espera aplicar a la renta gravable en el año en que este

pasivo sea liquidado o el activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada en la fecha del balance general.

El impuesto a la renta diferido se reconoce como gasto o ingreso del período, o se carga o abona directamente al patrimonio cuando se relaciona con partidas que han sido cargadas o abonadas directamente al patrimonio.

PRINCIPALES MODIFICACIONES CONTABLES EN EL 2013

- NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)” Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación” y los criterios de los mecanismos de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación.
- Revelaciones sobre el valor recuperable de los activos no financieros
- Modificaciones a la NIC 36 “Deterioro del valor de los activos” Estas modificaciones aclaran ciertos asuntos no previstos por la NIIF 13 en lo referente a las revelaciones requeridas por la NIC 36; asimismo, requieren la divulgación de los importes recuperables de los activos o unidades generadoras de efectivo por los cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el periodo. Dichas modificaciones son efectivas para periodos que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)” Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición" Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la

utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.

“Entidades de inversión” (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27) Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Permiten no consolidar las subsidiarias que califiquen como entidades de inversión, pudiendo registrarse a su valor razonable con cambios en resultados.

- CINIIF 21 “Gravámenes” Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, en los términos señalados en la legislación pertinente, se realiza.

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

4. INSTRUMENTOS Y RIESGOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
<u>Activos</u>		
Efectivo equivalente efectivo	8,060,888	7,336,112
Cuentas por cobrar comerciales	2,819,989	8,844,704
Cuentas por cobrar diversas	477,374	6,868,579
	<u>8,820,251</u>	<u>23,049,394</u>
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	(424,186)	(5,468,941)
Cuentas por pagar financieras	(5,243,077)	(11,969,848)
	<u>(5,667,263)</u>	<u>(17,438,789)</u>
Posición activa, neta	<u>3,152,988</u>	<u>5,610,605</u>

Riesgos financieros

Durante el curso de las operaciones de la Compañía, se está expuesta a una variedad de riesgos, concentrándose esta principalmente en los mercados y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La gerencia tiene a su cargo los riesgos la cual identifica y evalúa.

Riesgo de liquidez

Los riesgos de liquidez se originan por la posibilidad de que los clientes no puedan cumplir con sus obligaciones con la Compañía dentro de los términos normales establecidos. Para administrar el riesgo la gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la viabilidad financiera de sus clientes.

Riesgo de Interés

La Compañía mantiene instrumentos financieros que devengan tasas fijas de interés. No mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de Caja operativos de la Compañía no son afectados por los cambios en las tasas de interés del mercado, por lo que no tiene exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

Riesgo de tipo de cambio

Las operaciones en moneda extranjera en el país se canalizan a través del mercado libre bancario al tipo de cambio fijado por la oferta y demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al cierre del ejercicio 2014 los saldos de activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, están expresados en nuevos soles al tipo de cambio de oferta y demanda publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) vigente a esa fecha, el cual fue S/. 2.99 venta y S/.2.986 compra (S/. 2.796 venta y S/.2.794 compra en 2013) por US\$ 1.00,

Los porcentajes de revaluación del nuevo sol en relación con el dólar estadounidense, calculados en base al tipo de cambio de oferta y demanda – venta publicada por la SBS, y los porcentajes de inflación, según el índice de Precios al por Mayor a Nivel Nacional – IPM, por los años terminados en el 2014 y 2013 fueron los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Inflación</u>
	%	%
2014	6.97	3.22
2013	9.1	2.86

La compañía factura sus servicios en dólares y en nuevos soles. El riesgo del tipo de cambio surge principalmente por las transacciones pasivas comerciales y endeudamiento con ciertas entidades financieras que se mantiene en moneda distinta a la funcional y se resumen como sigue:

Los saldos en dólares estadounidenses al 31 de diciembre se resumen como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	US\$	US\$
<u>Activos</u>		
Efectivo equivalente efectivo	1,579,141	1,137,359
Cuentas por cobrar comerciales	-	26,792
Cuentas por cobrar diversas – otros	<u>341,524</u>	<u>178,259</u>
	<u>1,920,665</u>	<u>1,342,410</u>
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales	12,104	13,127
Cuentas por pagar diversas y oblig. Financieras	<u>1,081,003</u>	<u>1,986,808</u>
	<u>(1,093,107)</u>	<u>(1,999,935)</u>
Posición pasiva, neta	<u>827,558</u>	<u>(657,525)</u>

Durante el ejercicio 2014, la Compañía ha registrado una pérdida por diferencia de cambio de S/. 807,624 y una ganancia por diferencia de cambio de S/. 655,072, lo cual da una pérdida neta de S/.152,552 (al 31 de diciembre de 2012 presento una pérdida neta de S/. 376,529 reflejado en el rubro “Diferencia en cambio, neta” del estado de resultados integrales.

ii) Riesgo tasa de interés

La política de la Compañía es mantener financiamientos principalmente a tasas de interés fija, considerando que el riesgo del valor razonable de tasas de interés no es importante debido a que las tasas de interés de sus contratos de financiamiento no difieren significativamente de la tasa de interés de mercado, que se encuentra disponible para la Compañía por instrumentos financieros similares

Administración de riesgo de capital

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

Consistente con el mercado, 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 de endeudamiento, incluyendo el corriente y no corriente menos el efectivo y equivalente de efectivo.

El capital total corresponde al patrimonio tal como se muestra en el estado de situación financiera.

Estos ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Obligaciones financieras	5,067,437	5,555,115
Menos: Efectivo equivalente. Efectivo	<u>(9,640,028)</u>	<u>(10,513,894)</u>
Deuda neta	<u>(4,572,591)</u>	<u>(4,958,779)</u>
Total Patrimonio neto	<u>31,022,474</u>	<u>18,693,713</u>
Ratio de apalancamiento	<u>(0.15)</u>	<u>(0.27)</u>

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Cajas	8,885	6,020
Bancos cuentas corrientes MN	2,283,439	772,092
Bancos cuentas corrientes ME	102,564	70,381
Depósitos a plazo MN y ME	<u>7,245,140</u>	<u>9,665,401</u>
	<u>9,640,028</u>	<u>10,513,894</u>

Las cuentas corrientes bancarias corresponden a saldos en bancos locales en nuevos soles y dólares estadounidenses y son de libre disponibilidad.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los fondos en cuentas corrientes son de libre disponibilidad. Durante estos años 2014 y 2013, los intereses devengados en moneda nacional y extranjera se incluyen en el rubro ingresos financieros del estado de resultados integrales. Así también; de acuerdo con información de clasificación y riesgo de Apoyo & Asociados Internacionales SAC, la calidad de los bancos locales en los que la Compañía deposita su efectivo y equivalente de efectivo se determina como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Efectivo equivalente efectivo	S/.	S/.
Banco Crédito (A) +	648,613	232,189
Banco Interbank (A) +	1,480,301	2,847,572

Banco Continental (A)+	1,349,431	59,581
Banco Scotiabank (A)+	1,529,907	1,093,630
Banco Financiero (A)+	1,056,286	-
Banco de Comercio (A)	1,614	-
Banco Santander (A)+	12,952	
Banco HSBC (B)+	2,795	309
Banco Interamericano de Finanzas (B)+	3,349,233	3,781,359
Banco de la Nación- Otros menores	200,012	2,493,234
	<u>9,631,172</u>	<u>10,507,874</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Facturas por cobrar M.N.	8,456	8,844,704
Facturas por cobrar M. E.	<u>2,076</u>	<u>74,857</u>
Total	<u>10,532</u>	<u>8,919,561</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

<u>Plazos de vencimiento</u>	<u>2014</u>
	S/.
Vencidas hasta 30 días	10,532
Vencidas a más de 30 días, hasta 180 días	0
Vencidas a más de 180 días	0
	<u>10,532</u>

7. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES Y EMPRESAS RELACIONADAS

- a) La conformación de los saldos por cobrar a entidades y empresas relacionadas, corriente, es la siguiente:

	<u>facturas por cobrar</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Total</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Inversiones Selva Centro S.A.C.	-	-	325,065	-	325,065
Consortio Talara	136,527	43,555	197,505	-	377,588
Consortio Pichari	2,289,779	50,000	-	-	2,339,779

Consortio Vial Sihuas	559,249	152,124	2,115,000	828,727	3,655,100
Consortio Abancay	465,274	-	3,400,757	-	3,866,031
Consortio Vial San Martin	541,717	1,497,160	400,000	-	2,438,877
Consortio Puentes Viales	103,147	19,200	430	-	122,777
Consortio Gestión Infraestructura Vial	-	-	-	11,298	11,298
Consortio Izcuchaca	1,580,964	-	-	1,249,480	2,830,444
Consortio Mazocruz	707,341	-	-	596,624	1,303,965
Consortio Villena	5,664	95,656	19,782	-	121,102
Consortio Vial San Miguel	-	-	20,000	-	20,000
Consortio San Ignacio	70,800	-	-	-	70,800
Atento Operaciones y Serv. Logísticos SAC	900	-	3,681	-	4,581
Eduardo Daniel Carreño Carpio	-	-	16,784	1,200,000	1,216,784
Estuardo Patricio Chávez Ruiz	-	-	-	1,200,000	1,200,000
Herbert Benito Chamorro Durand	-	-	-	600,000	600,000
Accionistas – Varios	-	-	110,000	-	110,000
Entregas a rendir – accionistas	-	-	40,750	-	40,750
Totales cuentas por cobrar corrientes	6,461,362	1,857,696	6,649,754	5,686,129	20,654,941

b) La conformación de los saldos por pagar a entidades y empresas relacionadas, corriente y no corriente es la siguiente:

	facturas por pagar	Provisiones	Otras cuentas por pagar	Total
	S/.	S/.	S/.	S/.
Consortio Talara	-	-	352,820	352,820
Consortio Pichari	549,935	18,130	91,195	659,260
Consortio Vial Sihuas	546,853	68,687	1,915,703	2,531,242
Consortio Abancay	-	-	1,762,000	1,762,000
Consortio Izcuchaca	408,041	10,106	-	418,147
Consortio Mazocruz	148,422	8,451	-	156,873
Atento Operaciones y Serv. Logísticos SAC	-	6,000	-	6,000
Totales cuentas por cobrar corrientes	1,653,250	111,374	4,121,718	5,886,342

Las cuentas por cobrar y por pagar con sociedades relacionadas corrientes corresponden a transacciones operacionales propias del giro de la empresa, las que se cobran y pagan en forma íntegra, dependiendo de los flujos disponibles, sin compensaciones de saldos.

c) Directorio y Administración Superior

Las transacciones entre la Sociedad con sus Accionistas y las empresas relacionadas, se efectuaron en condiciones de mercado.

d) Remuneración recibida por Directorio y Personal Clave

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han efectuado pagos por concepto de remuneraciones o dietas a los señores Directores.

No existen pagos directos al Personal Clave de la Sociedad, pues tales servicios son recibidos de una empresa relacionada.

e) Garantías constituidas a favor de la Gerencia

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen garantías constituidas por la Sociedad a favor de la Gerencia.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.	S/.
Cuentas por cobrar al personal	54,186	29,829
Entregas a rendir terceros	3,825	42,224
Entregas a rendir cta. MN y ME	37,193	7,688
Otras cuentas por cobrar a terceros	-	9,117
Cuentas por cobrar diversas ME	57,512	3,825
Cuentas por cobrar diversas	218,463	36,224
Dividendos por cobrar	-	1,500,000
Anticipo proveedores y diversas	2,474,314	147,170
	<u>2,845,493</u>	<u>1,776,077</u>

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.	S/.
Intereses por devengar	-	248,512
Seguros pagados por anticipado	183,551	237,321
Pago a cuenta ITAN	41,693	41,693
IGV por percepción	908	1,250
IGV por cuenta propia	76,088	735,082
IGV no domiciliados	605	605

IGV por devengar Leasing	579,814	-
IGV por aplicar	-	766,408
Otros gastos diversos	964	989
	<u>883,623</u>	<u>2,031,860</u>

10. INVERSIONES FINANCIERAS

La conformación de las inversiones en financieras al 31 de diciembre de 2014, se encuentran representadas en acciones de capital; está constituido por las siguientes:

	%	2014 S/.	2013 S/.
Acciones Inversiones Selva Centro SAC	50%	<u>75,000</u>	<u>75,000</u>
		<u>75,000</u>	<u>75,000</u>

11. NMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

El movimiento en el costo y en depreciación acumulada durante 2014, fue como sigue:

	Saldo Inicial S/.	Adiciones al costo aplicadas a resultados S/.	Transf. y/o ajustes S/.	Saldo Final S/.
Costo:				
Terrenos	1,026,920	1,633,644	-	2,660,564
Edificios y otras construcciones	2,680,982	831,724	(245,784)	3,266,922
Maquinaria y Equipo	888,744	-	(206,303)	682,441
Unidades de transporte	713,753	98,136	(102,016)	709,873
Muebles y enseres	101,218	16,356	-	117,574
Equipos diversos	382,772	231,546	-	614,318
Trabajos en curso	939,501	160,357	-	1,099,858
Sub total activo	<u>6,733,890</u>	<u>2,971,763</u>	<u>(554,103)</u>	<u>9,151,550</u>
Edificios y otras construcc. Arrend.	2,214,989	-	-	2,214,989
Maquinaria y Equipo Arrend.	9,988,133	2,892,056	(412,400)	12,467,789
Unidades de transporte Arrend.	3,242,269	873,260	(64,080)	4,051,449
Sub total activo Arrendamiento	<u>15,445,391</u>	<u>3,765,316</u>	<u>(476,480)</u>	<u>18,734,227</u>
Total activo	<u>22,179,281</u>	<u>6,737,079</u>	<u>(1,030,583)</u>	<u>27,885,777</u>

Depreciación Acumulada:

Edificios y otras construcciones	(128,490)	(169,750)	47,109	(251,131)
Maquinaria y Equipo	(462,472)	(129,385)	92,836	(499,021)
Unidades de transporte	(435,029)	(113,928)	77,170	(471,787)
Muebles y enseres	(16,338)	(10,919)	-	(27,257)
Equipos diversos	(159,413)	(103,586)	-	(262,999)
Sub total activo depreciación	<u>(1,201,742)</u>	<u>(507,302)</u>	<u>217,115</u>	<u>(1,512,195)</u>
Edificios y otras construcc. Arren.	(307,206)	(110,749)	-	(417,955)
Maquinaria y Equipo Arren.	(4,653,177)	(1,929,921)	343,667	(6,239,431)
Unidades de transporte	(1,732,487)	(620,452)	53,871	(2,299,068)
Sub total activo deprec. Arrend.	<u>(6,692,870)</u>	<u>(2,661,122)</u>	<u>397,538</u>	<u>(8,956,454)</u>
Total depreciación	<u>(7,894,612)</u>	<u>(3,168,424)</u>	<u>614,653</u>	<u>(10,468,649)</u>
Valor neto	<u>14,284,669</u>			<u>17,417,128</u>

El cargo anual por depreciación de unidades de transporte, equipos diversos y muebles enseres por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, ha sido distribuido como sigue:

	<u>2014</u>
	S/.
Gastos administrativos	2,288,685
Gastos administrativos neto	<u>95,258</u>
Total neto	<u>2,383,943</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Gerencia considera que no hay indicios de deterioros significativos, o reales, del valor de sus activos, por lo cual no considera necesario estimar el importe recuperable de los mismos. Así como también mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con la política establecida.

12. INTANGIBLES

Este rubro comprende:

	Saldo Inicial 1 de enero 2013	Adiciones	Retiros	Saldo Final 31 de dic. 2013	Adiciones	Saldo Final 31 de dic. 2014
Costo:	S/.	S/.	S/.	S/.		
Software	<u>148,733</u>	<u>103,801</u>	<u>-</u>	<u>252,534</u>	<u>24,122</u>	<u>276,656</u>
Total activo	<u>148,733</u>	<u>103,801</u>	<u>-</u>	<u>252,534</u>	<u>24,122</u>	<u>276,656</u>

Amortización acumulada:						
Software (i)	<u>(7,495)</u>	<u>(16,886)</u>	<u>-</u>	<u>(24,381)</u>	<u>(26,422)</u>	<u>(50,803)</u>
Total depreciación	<u>(7,495)</u>	<u>(16,886)</u>	<u>-</u>	<u>(24,381)</u>	<u>(26,422)</u>	<u>(50,803)</u>
Neto	<u>141,238</u>			<u>228,153</u>		<u>225,853</u>

(i) Las Adiciones de los años 2014 y 2013, corresponde principalmente a licencias de cuentas de software de proyectos, sistemas, autocad civil y Windows; módulos contables, software de presupuesto y modulo SAP.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Facturas por pagar soles (1)	544,636	5,468,941
Facturas por pagar dólares (1)	22,663	36,704
Facturas por pagar - provisión	566,027	-
Honorarios por pagar	<u>550</u>	<u>-</u>
	<u>1,133,876</u>	<u>5,505,645</u>

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Tributos por pagar:		
Impuesto a la renta 4ra. Categoría	2,210	900
Impuesto a la renta 5ta. Categoría	55,468	33,147
Impuesto a la renta 3era Categoría	535,131	1,158,039
IGV cuenta propia	724	-
Essalud	27,332	14,399
ONP	2,706	2,331
AFP aporte obligatorio	<u>35,257</u>	<u>22,214</u>
	<u>658,828</u>	<u>1,231,030</u>
Remuneraciones y participaciones por pagar:		

Participaciones y otros por pagar	601,624	581,058
Beneficios sociales de los trabajadores	265,169	38,514
	<u>866,793</u>	<u>619,572</u>
Cuentas por pagar diversas:	-	-
Anticipo otras cuentas por cobrar diversas	-	5,475,300
Otras cuentas por pagar diversas	147,360	872,480
Impuesto a la renta diferido	1,459,885	
Otras obligaciones con proveedores	-	5,874,977
Anticipos de clientes	5,509,603	-
	<u>7,116,848</u>	<u>12,222,757</u>
	<u>8,642,469</u>	<u>14,073,359</u>

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORTO Y LARGO PLAZO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	S/.	S/.
Deuda a Corto plazo Corriente:		
Arrendamiento Financiero (1)	4,096,287	3,547,382
	<u>4,096,287</u>	<u>3,547,382</u>

(1) Conformado por los siguientes:

LEASING	Importe S/.
LEASING BIF N°11077	58,285
LEASING INTERBANK N°16806711	153,590
LEASING INTERBANK N°16806842	33,964
LEASING INTERBANK N°16806808	659,542
LEASING N°36731AFB - BCP	729,857
LEASING BIF N°14448 - BANBIF	4,684
LEASING N°39217AFB - BCP	7,613
LEASING N°17851 - SCOTIABANK	202,406
LEASING N°15353 - BANBIF	101,723
LEASING N°15670 - BANBIF	196,654
LEASING N°21932 - SCOTIABANK	780,722
LEASING N°16336 - BANBIF	632,525
LEASING N°16337 - BANBIF	59,175
LEASING N°9171 - SANTANDER	543,128
LEASING N°9221 - SANTANDER	74,399

SUB - TOTAL	4,238,267
INTERESES DEVENGADOS	-141,979
TOTAL	4,096,287

	2014	2013
	S/.	S/.
Deuda a Largo plazo No Corriente:		
Arrendamiento Financiero	971,150	2,007,733
	971,150	2,007,733

(2) Conformado por los siguientes:

LEASING	Importe S/.
LEASING N°17851 - SCOTIABANK	62,282
LEASING N°21932 - SCOTIABANK	300,281
LEASING N°16336 - BANBIF	196,933
LEASING N°16337 - BANBIF	27,428
LEASING N°9171 - SANTANDER	362,086
LEASING N°9221 - SANTANDER	55,799
SUB - TOTAL	1,004,810
INTERESES DEVENGADOS	-33,661
TOTAL	971,150

16. PATRIMONIO NETO

a) Capital social

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, es de S/. 22,845,162 y está representado por 22,845,162 en acciones nominativas de un valor de S/1.00.

Porcentaje de participación individual del capital	N° de accionistas	% Participación
Con 4,569,032 acciones	1	20
Con 9,138,065 acciones	1	40
Con 9,138,065 acciones	1	40
	3	100

Accionistas:

Herbert Benito Chamorro Durand	20%
Estuardo Patricio Chavez Ruiz	40%
Eduardo Daniel Carreño Carpio	40%
	100%

b) Reserva legal

De acuerdo al artículo 229 de la Ley General de Sociedades N° 26887, un mínimo del diez por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a la renta, debe ser destinado a la reserva legal hasta que alcance un monto igual a la quinta parte del capital. El exceso sobre este límite no tiene la condición de reserva legal.

La Compañía durante el ejercicio 2014 y 2013 mantiene la reserva legal por s/. 52,634 la cual puede capitalizar quedando obligada a reponerla con utilidades de ejercicios posteriores.

c) Resultados acumulados

De acuerdo con lo señalado por el Decreto Legislativo N° 945 del 23 de diciembre de 2003, que modificó la Ley del Impuesto a la Renta, a partir del 01 de enero de 2004, las personas jurídicas domiciliadas que acuerden la distribución de dividendos o cualquier otra forma de distribución de utilidades, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

17. UTILIDAD BASICA POR ACCION

La utilidad básica por acción común, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del año entre el número promedio ponderado de acciones comunes, es como sigue:

	2014	2013
	S/.	S/.
Utilidad (perdida) antes de participaciones e impuestos	12,720,279	8,071,478
Promedio de acciones	22,845,142	13,318,182
	0.56	0.61

18. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Régimen tributario del impuesto a la renta:

(i) Tasas del impuesto

La Compañía está bajo el Régimen de la Ley del Impuesto a la Renta, Decreto legislativo N° 774 y sus modificatorias, siendo su tasa del impuesto a la renta aplicable del 30%.

Las personas jurídicas se encuentran sujetas a una tasa adicional de 4.1%, por considerarse una distribución indirecta de utilidades, a toda suma o entrega en especie que al practicarse la fiscalización respectiva, resulte renta gravable, en tanto signifique una disposición indirecta de dicha renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo las sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

Las personas jurídicas que acuerden la distribución de dividendos, retendrán el 4.1% del monto a distribuir, excepto cuando la distribución se efectúe a favor de personas jurídicas domiciliadas.

(ii) Precios de Transferencia

Para la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, las personas jurídicas que realicen transacciones con partes vinculadas o con sujetos residentes en territorios de baja o nula imposición, deberán: (a) presentar una declaración jurada anual informativa de las transacciones que realicen con las referidas empresas, cuando el monto de estas transacciones resulte mayor a (en miles) S/.200 durante el ejercicio 2008, y (b) contar con un Estudio Técnico de Precios de Transferencia, además de la documentación sustentadora de este estudio, cuando el monto de sus ingresos devengados por el ejercicio 2006 superen los (en miles) S/.6,000, y hubieran efectuado transacciones con empresas vinculadas no domiciliadas en un monto superior a (en miles) S/.1,000.

(a) La renta imponible se ha determinado conforme a las normas del Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta, D.S. 179-2004-EF y a lo establecido por el Reglamento D.S.122-94-EF y sus normas modificatorias, habiéndose determinado lo siguiente:

	2014	2013
	S/.	S/.
Utilidad (Pérdida) antes de participaciones e impuesto	12,720,279	7,661,242
Mas: Reparos tributarios:		
Adición arrendamiento financiero	958,980	941,140
Cargas diversas de ejercicios anteriores	100,849	70,009
Cargas diversas de ejercicios Administración	16,024	8,664
Gastos varios sin sustento	143,726	143,167
Depreciación excedente de revaluación	69,566	46,377
Otros	184,050	165,297
Menos:		
Deducción arrendamiento financiero	-1,958,018	-1,241,411
Dividendos percibidos	-200,000	-
Deducción por recuperación de tributos	-2,985	-
Utilidad (Pérdida) antes de participaciones e impuesto	12,032,472	7,794,485
Menos:		
Renta neta imponible	<u>12,032,472</u>	<u>7,794,485</u>
Participación de los trabajadores	-601,624	-410,236
Impuesto a la renta diferido arrend. financ. 30%	-	19,218
Impuesto a la renta 30%	<u>-4,016,659</u>	<u>-2,338,346</u>
(b) Situación tributaria		

Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2010 a 2014, están pendientes de revisión por la Administración Tributaria, la cual tiene la facultad de efectuar dicha revisión dentro de los cuatro años siguientes al año de presentación de la declaración jurada de impuesto a la renta.

La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de las revisiones pendientes.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias pueden dar a las normas legales vigentes, a la fecha, no es posible determinar si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier eventual mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de las revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que estos se determinen. Sin embargo, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

A partir del año 2005 se ha establecido el Impuesto Temporal a los Activos Netos, el mismo que se calcula sobre el valor de los activos netos según Balance General al cierre del ejercicio gravable anterior. La tasa de impuesto es de 0.5% aplicable al monto de los activos que exceden de S/. 1 millón. El citado impuesto puede ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto efectivamente pagado puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del año. A partir del año 2009 se aplica la tasa del 0.4%, conforme lo establece el Decreto Legislativo N° 976.

La tasa del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) para los años 2009 y 2008 fue fijada en 0.06% y 0.07% respectivamente aplicándose sobre cada depósito y cada retiro efectuado desde una cuenta bancaria, salvo que la misma se encuentre exonerada. A partir del 01 de enero de 2010, la tasa ha sido reducida a 0.05%.

19. INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES POR NATURALEZA

Este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.	S/.
Ingresos por servicios	37,664,680	23,956,920
Otros ingresos operacionales	-	1,259,203
Total de ingresos	37,664,680	25,216,123
Costo de Ventas	-19,663,562	-12,525,420
Utilidad Bruta	18,001,118	12,690,703
Gastos de administración		
Cargas de personal	-1,920,636	-832,128
Servicios prestados por terceros	-50,202	-703,103
Tributos	-105,631	-58,779
Cargas de diversas	-1,316,011	-936,008
Provisiones del ejercicio	-462,368	-502,958
Total de gastos operacionales	-3,854,848	-3,032,976
Utilidad en las actividades de operación	14,146,270	9,657,727
Ingresos financieros	50,772	-
Otros Ingresos	1,090,585	246,111
Ganancia diferencia de cambio	655,072	551,728
Gastos financieros	-2,414,796	-371,945
Perdida diferencia de Cambio	-807,624	-928,257
Otros Gastos	-	-1,083,886
Utilidad(perdida) antes de participaciones e impuestos	12,720,279	8,071,478
Participación de trabajadores	-601,624	-410,236
Impuesto a la renta diferido Arrend. Financ.	-	19,218
Impuesto a la renta 30%	-4,016,659	-2,357,564
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	8,101,996	5,322,896

20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Riesgo de cambio

Al 31 de diciembre de 2014, La Compañía presenta una posición pasiva neta de US\$ 827,558 y posición pasiva neta de US\$ -657,525 a diciembre del 2013, respectivamente (Nota 4). La Gerencia ha aceptado el riesgo cambiario de esta posición, toda vez que esta posición refleja sus inversiones en los activos de la compañía, por lo que no efectuó operaciones de derivados para su cobertura.

Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente de depósitos en bancos y cuentas por cobrar comerciales, con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos de efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

Así mismo, el riesgo crediticio de la compañía se origina de la incapacidad de los deudores de poder cumplir con sus obligaciones en la medida en que estos hayan vencido, al respecto la Gerencia considera que la compañía no tiene riesgo crediticio debido a que sus clientes tienen periodos de cobro de 30 días, en promedio.

Además la compañía establece políticas conservadoras y evalúa constantemente las condiciones existentes en el mercado en que opera. En consecuencia no se prevé pérdidas significativas que surjan de este riesgo.

Valor razonable

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier contrato que proviene de cualquier activo financiero de una compañía y de un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra compañía. La compañía tiene instrumentos financieros primarios tales como efectivo equivalente de efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2014, el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía, no es significativamente diferente de sus respectivos valores en libros.

21. HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y la fecha de este informe, que puedan afectarlos significativamente.