

Cotinavec Montaje Perú S.A.C.

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



Building a better
working world



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

Más información: Datos Perú

Cotinavec Montaje Perú S.A.C.

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

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas de Cotinavec Montaje Perú S.A.C.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cotinavec Montaje Perú S.A.C. (en adelante la Compañía, subsidiaria de Grupo Navec Servicios Industriales S.L., entidad establecida en España), que comprenden el estado situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas (incluidas en las notas de la 1 a la 20).

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores materiales en los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Opinión

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


Otros asuntos

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, que se presentan para propósitos comparativos, no fueron auditados por contadores públicos independientes.

Lima, Perú
30 de abril de 2015

Refrendado por:

Paredes, Zaldívar, Burga & Asociados



Raúl Del Pozo
C.P.C.C. Matrícula No. 22311

Cotinavec Montaje Perú S.A.C.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo	4	401	141
Cuentas por cobrar comerciales	5	21,552	5,857
Cuentas por cobrar diversas	7	223	133
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	16 (b)	1,171	150
Existencias	6	620	1
Total activo corriente		<u>23,967</u>	<u>6,282</u>
Activo por impuesto diferido	8	159	-
Maquinarias y equipos, neto	9	1,368	82
Total activo		<u>25,494</u>	<u>6,364</u>
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	10	12,031	755
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16 (b)	5,045	3,531
Cuentas por pagar diversas	11	3,233	929
Total pasivo		<u>20,309</u>	<u>5,215</u>
Patrimonio Neto	12		
Capital social		3	3
Reserva legal		1	1
Resultados acumulados		5,181	1,145
Total patrimonio neto		<u>5,185</u>	<u>1,149</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>25,494</u>	<u>6,364</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Cotinavec Montaje Perú S.A.C.

Estado de resultados integrales

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

	Nota	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Ingresos por servicios	13	61,287	7,693
Costo de servicios	14	<u>(54,521)</u>	<u>(6,065)</u>
Utilidad bruta		6,766	1,628
Gastos administrativos	15	<u>(1,669)</u>	-
Utilidad operativa		5,097	1,628
Ingresos financieros		25	22
Gastos financieros		(153)	(34)
Diferencia en cambio, neta	3	<u>958</u>	-
Utilidad antes del impuesto a la renta		5,927	1,616
Impuesto a la renta	8	<u>(1,891)</u>	<u>(471)</u>
Utilidad neta del año		<u>4,036</u>	<u>1,145</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Cotinavec Montaje Perú S.A.C

Estado de cambios en el patrimonio neto

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

	Capital emitido S/.(000)	Reserva legal S/.(000)	Resultados acumulados S/.(000)	Total S/.(000)
Saldos al 1 de enero de 2013 (No auditado)	3	-	-	3
Reserva Legal	-	1	-	1
Utilidad neta	-	-	1,145	1,145
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (No auditado)	3	1	1,145	1,149
Utilidad neta	-	-	4,036	4,036
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3	1	5,181	5,185

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Cotinavec Montaje Perú S.A.C

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000)
Actividades de operación		
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Utilidad neta del año	4,036	1,145
Más ajustes a la utilidad neta del año		
Impuesto a las ganancias	(159)	-
Depreciación	136	5
Diferencia en cambio, neta	(958)	(13)
Cargos y abonos por cambios en los activos y pasivos corrientes		
Aumento en cuentas por cobrar comerciales	(15,695)	(5,294)
Aumento en cuentas por cobrar diversas	(90)	(71)
Aumento en existencias	(619)	(1)
Aumento en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(1,021)	(150)
Aumento en cuentas por pagar comerciales	11,276	751
Aumento en cuentas por pagar relacionadas	2,472	2,847
Aumento en cuentas por pagar diversas	2,304	1,001
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>1,682</u>	<u>220</u>
Actividades de inversión		
Compra de maquinarias, unidades de transporte y equipos	(1,422)	(82)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,422)</u>	<u>(82)</u>
Aumento neto del efectivo en el año	260	138
Efectivo al inicio del año	<u>141</u>	<u>3</u>
Efectivo al final del año	<u>401</u>	<u>141</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Cotinavec Montaje Perú S.A.C

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013

1. Identificación y actividad económica de la Compañía

(a) Identificación -

Cotinavec Montaje Perú S.A.C. (en adelante "la Compañía") es una sociedad anónima cerrada, constituida en Lima el 27 de junio de 2013, y subsidiaria de Grupo Navec Servicios Industriales S.L. El domicilio legal de la Compañía es calle Antares N°320, Urb. Alborada, Santiago de Surco, Lima, Perú. El principal accionista de la Compañía es Tecnológicas Mafumet Perú S.A.C. con una participación del 99.96 por ciento del capital emitido.

(b) Actividad Económica-

La Compañía se dedica a la prestación de servicios de montaje, mantenimiento y explotación de máquinas, para usos urbanos o industriales, en toda clase de edificios, industriales y construcciones públicas o privadas.

Durante el año 2014, la Compañía tuvo vigentes principalmente dos contratos de servicios: Proyecto Toquepala y Proyecto Repsol. Ver nota 13.

(c) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados para la aprobación del Directorio y los Accionistas en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones en la Junta General de Accionistas a llevarse a cabo en el primer semestre del 2015.

2. Principales principios y prácticas contables

Los principios y prácticas contables más importantes que han sido aplicadas en el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros adjuntos son los siguientes:

2.1 Base de presentación -

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante FASB) y vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía, y se presentan en nuevos soles (moneda funcional y de presentación).

Notas a los estados financieros (continuación)

2.2. Principales principios y prácticas contables -

(a) Efectivo -

El efectivo presentado en el estado de situación financiera comprende las cuentas corrientes bancarias, las cuales corresponden a los saldos utilizados para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). La Compañía, ha definido al nuevo sol como su moneda funcional y de presentación.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Se consideran transacciones en moneda extranjera a aquellas realizadas en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas en la moneda funcional, usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional, usando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de fin de ejercicio, son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(c) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

(c.1) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial -

Los activos financieros se clasifican, en el reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea apropiado. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor razonable más en el caso de activos financieros no registrados al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Medición posterior -

Para propósitos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

- Inversiones financieras disponibles para la venta

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociación y activos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si son adquiridos para ser vendidos o para ser recomprados en el corto plazo. Los derivados, incluyendo derivados implícitos separados, son también clasificados como mantenidos para negociación a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos tal como se define en la NIC 39.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se presentan en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en ese valor razonable se presentan como costos financieros (cambios negativos) o ingresos financieros (cambios positivos) en el estado de resultados.

La Compañía no posee activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar -

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, dichos activos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier estimación por deterioro. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Esta categoría generalmente aplica a las cuentas por cobrar comerciales y diversas.

Inversiones mantenidas hasta su vencimiento -

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos son clasificados como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Inversiones financieras disponibles para la venta -

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen inversiones en acciones y títulos de deuda. Las inversiones en acciones clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican como mantenidas para negociación, ni han sido designadas como al valor razonable con cambios en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se piensan tener por un periodo indefinido de tiempo y podrían venderse en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en las condiciones del mercado.

La Compañía no tiene inversiones disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Baja de activos financieros -

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Los derechos de recibir flujos de efectivo de dicho activo han terminado.
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar a una tercera parte la totalidad de los flujos de efectivo recibidos en virtud de un acuerdo de transferencia; y: (a) la Compañía ha transferido sustancialmente la totalidad de sus riesgos y beneficios del activo o, (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente la totalidad de los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía transfiere sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o suscribe un acuerdo de transferencia, evalúa si y en qué medida ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni ha transferido el control del activo, el activo es reconocido en la medida que la Compañía continúe involucrada con el activo. En este caso, la Compañía también reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

(c.2) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial -

Los pasivos financieros son clasificados, en el momento de reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar comerciales y diversas, obligaciones financieras o como derivados designados como instrumentos de cobertura, según sea pertinente.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable y, en el caso de cuentas por pagar y obligaciones financieras, neto de los costos directamente atribuibles a la transacción.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y diversas y obligaciones financieras.

Medición posterior -

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados -

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Esta categoría también incluye instrumentos financieros derivados suscritos por la Compañía y que no han sido designados como instrumentos de cobertura tal como lo define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican en esta categoría.

Las ganancias o pérdidas sobre pasivos mantenidos como negociables son reconocidas en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Obligaciones financieras -

Después de su reconocimiento inicial, las obligaciones financieras se miden posteriormente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos son dados de baja, así como a través del proceso de amortización que surge de utilizar el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima al momento de la adquisición y los honorarios o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización según el método de la tasa de interés efectiva se presenta en el costo financiero del estado de resultados.

Baja de pasivos financieros -

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones del pasivo existente son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

(c.3) Deterioro de activos financieros -

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida") y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de la Compañía de activos financieros, que se pueda estimar de manera fiable. La evidencia de deterioro puede incluir indicios de dificultades financieras significativas de los prestatarios o grupo de prestatarios, incumplimiento o retrasos en los pagos de intereses o capital, probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otro proceso de reorganización legal financiera en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado -

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía.

Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como gasto financiero en el estado de resultados integrales.

(c.4) Compensación de instrumentos financieros -

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

(c.5) Valor razonable de los instrumentos financieros -

El valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en nota 19. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

(d) Existencias -

Las existencias están valuadas al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos necesarios para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

(e) Maquinarias y equipos -

Reconocimiento inicial y posterior-

El rubro de maquinarias y equipos se presenta al costo neto de la depreciación acumulada y/o las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere.

El costo incluye el precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de trabajo y uso. Los desembolsos incurridos después de que las maquinarias, unidades de transporte y equipos se hayan puesto en operación para reparaciones y gastos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan a los resultados del período en el que se incurren; los desembolsos que amplían la vida útil de las maquinarias, unidades de transporte y equipos más allá de su estándar de performance original, son capitalizados como un costo adicional.

Notas a los estados financieros (continuación)

Depreciación -

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

	Años
Maquinaria y equipos	5
Muebles y enseres	Entre 4 y 10
Equipos diversos	10
Equipos de cómputo	4

Baja de activos -

Una partida de maquinarias, unidades de transporte y equipos es dada de baja tras su enajenación o cuando no se espera ningún beneficio económico futuro de su uso o enajenación. Cualquier ganancia o pérdida emergente de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto proveniente de la enajenación y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando el activo es dado de baja.

(f) Deterioro de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo (UGE), y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el importe en libros de un activo o de una UGE excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado.

La Compañía basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las UGE de la Compañía a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de 5 años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para los activos en general y los intangibles, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la UGE. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores.

Tal reversión se reconoce en el estado de resultados integrales, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de revaluación.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía considera que no existen acontecimientos o cambios económicos que indiquen que el valor neto registrado de los intangibles y mobiliario y equipo, no pueda ser recuperado.

(g) Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. En los casos en que la Compañía espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados integrales neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en el estado de resultados integrales.

(h) Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Si el resultado de un contrato puede determinarse de forma fiable, los ingresos asociados con el contrato de construcción se reconocen de acuerdo al grado de avance de la obra, al cierre de cada ejercicio (método del grado de avance). El resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad siempre que se den las siguientes condiciones: (i) los ingresos de actividades ordinarias totales del contrato

pueden medirse con fiabilidad, (ii) es probable que los beneficios económicos asociados con el contrato fluirán para la entidad; (iii) los costos atribuibles al contrato y el grado de avance se puede medir de forma fiable, y (iv) los costos atribuibles al contrato pueden ser claramente identificados y medidos de forma fiable. Cuando el resultado de una construcción no puede estimarse de forma fiable (principalmente durante las primeras etapas de un contrato), los ingresos del contrato se reconoce sólo en la medida de los costos incurridos sean recuperables.

Al aplicar el método del grado de avance, los ingresos reconocidos corresponden a los ingresos totales del contrato (como se define más adelante) multiplicado por la tasa de terminación real basado en la proporción de avance físico y los trabajos estimados para terminar.

- Ingresos del contrato -
Los ingresos del contrato comprende el importe inicial del ingreso acordado en el contrato y cualquier modificación en el trabajo contratado, así como reclamaciones o incentivos en la medida en que es probable que se traducirá en ingresos, y que sean susceptibles de medición fiable.

- Costos del contrato -
Los costos del contrato incluyen los costos que se relacionan directamente con el contrato específico y los costos que son atribuibles a la actividad de contratación en general y pueden ser imputados al contrato. Los costos que se relacionan directamente con un contrato específico incluyen: costos de mano de obra en el lugar de la construcción (incluida la supervisión de la obra), costos de los materiales utilizados en la construcción, costos de depreciación de los equipos utilizados en el contrato, costos de diseño y asistencia técnica que estén directamente relacionados con el contrato, entre otros.

(k) Impuesto a la renta -

Impuesto a la renta corriente -

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la Autoridad Tributaria. Las tasas impositivas y la normativa tributaria utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El impuesto a la renta corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas tributarias aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a la renta diferido -

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

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporales imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un crédito mercantil, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporales imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reverseen en el futuro cercano.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

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

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado, también se reconoce fuera de éste.

Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

2.3. Juicios, estimados y supuestos contables significativos-

La preparación de los estados financieros siguiendo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú requiere que la Gerencia utilice juicios, estimados y supuestos significativos para determinar las cifras reportadas de activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período de reporte.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubiera, tengan un efecto material sobre los estados financieros.

Los estimados más significativos considerados por la Gerencia en relación con los estados financieros se refieren básicamente a:

- Estimación de las vidas útiles de maquinarias y equipos, nota 2.2(e)
- Evaluación de la recuperabilidad de activos por impuestos a las ganancias diferidos, nota 2.2(k).

2.4. Nuevos pronunciamientos contables

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

- Mejoras a las NIIF - ciclo 2010-2012, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones", NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 8 "Segmentos de operación", NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 38 "Activos intangibles" y NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF - ciclo 2011-2013, éstas mejoras comprenden las modificaciones a la NIIF 3 "Combinaciones de negocios", NIIF 13 "Medición del valor razonable", NIC 40 "Propiedades de inversión", las cuales son efectivas para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de julio de 2014.
- NIC 16 "Propiedades, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2016.
- NIIF 15 "Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2017.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros", efectiva para períodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Modificaciones a la NIC 19 "Planes de beneficios definidos: Contribuciones de los Empleados", efectiva para periodos anuales que empiecen en o a partir del 1 de julio de 2014.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

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 entre en vigencia, así como tampoco en las revelaciones requeridas para sus estados financieros.

3. Transacciones en moneda extranjera

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

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

	2014 US\$(000)	2013 US\$(000) (No auditado)
Activo		
Efectivo	92	26
Cuentas por cobrar comerciales	4,929	1,095
Cuentas por cobrar diversas	32	13
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	270	28
	<u>5,323</u>	<u>1,162</u>
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	2,973	202
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,093	661
	<u>4,066</u>	<u>863</u>
Posición activa, neta	<u>1,257</u>	<u>299</u>

Al 31 de diciembre de 2014, el resultado de mantener saldos en moneda extranjera para la Compañía generó una ganancia neta de aproximadamente S/. 958,000 la cual se presenta en el rubro "Diferencia en cambio, neta" del estado de resultados integrales.

4. Efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el saldo corresponde a cuentas corrientes bancarias las cuales son mantenidas en bancos locales, denominadas en moneda nacional y en dólares estadounidenses, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Cuentas por cobrar comerciales

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Comerciales	5,440	3,820
Facturas no emitidas (b)	<u>16,112</u>	<u>2,037</u>
	<u>21,552</u>	<u>5,857</u>

(b) Las facturas no emitidas corresponden a saldos por cobrar producto de la ejecución de servicios de montaje, mantenimiento y construcción que han sido prestados pero no facturados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Estos servicios fueron facturados en su totalidad durante el primer trimestre del año 2015.

6. Cuentas por cobrar diversas

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Depósitos en garantía	86	40
Anticipos a proveedores	74	47
Crédito por Impuesto General a las Ventas	1	14
Otros	<u>62</u>	<u>32</u>
	<u>223</u>	<u>133</u>

7. Existencias

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las existencias por aproximadamente S/.620,000 y S/.1,000, respectivamente, corresponden a suministros diversos utilizados en la ejecución de los proyectos mantenidos por la Compañía.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, los saldos presentados en el rubro de existencias no exceden sus valores netos de realización estimados, por lo que no es necesario registrar una provisión por desvalorización de existencias al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Activo por impuesto a la renta diferido

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

	Saldos al 31 de diciembre de 2013 S/.(000) (No auditado)	Ingresos y (gastos) S/.(000)	Saldos al 31 de diciembre de 2014 S/.(000)
Vacaciones y otras provisiones	-	159	159
Activo diferido, neto	-	159	159

(b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Corriente	(2,050)	(471)
Diferido	159	-
	<u>(1,891)</u>	<u>(471)</u>

(c) El impuesto a la renta de la Compañía calculado sobre la utilidad antes del impuesto difiere del monto teórico que resultaría de usar la tasa promedio ponderado del impuesto aplicable a la utilidad de la Compañía, como sigue:

	2014 S/.(000)	%	2013 S/.(000)	%
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>5,927</u>	<u>100</u>	<u>1,616</u>	<u>100</u>
Gasto teórico	1,778	30	485	30
Efecto neto de gastos no deducibles y otras partidas no gravadas	<u>113</u>	<u>2</u>	<u>(14)</u>	<u>(1)</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>1,891</u>	<u>32</u>	<u>471</u>	<u>29</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Maquinarias y equipos, neto

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

	2014				2013	
	Maquinaria y equipos S/.(000)	Equipos de comunicación S/.(000)	Muebles y enseres S/.(000)	Equipos diversos S/.(000)	Total S/.(000)	Total S/.(000) (No auditado)
Costo						
Saldo al 1 de enero	47	11	17	12	87	-
Adiciones (b)	1,135	8	280	-	1,423	87
Saldo al 31 de diciembre	1,182	19	297	12	1,510	87
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero	3	1	1	-	5	-
Depreciación del ejercicio (c)	102	3	31	1	137	5
Saldo al 31 de diciembre	105	4	32	1	142	5
Valor neto	1,077	15	265	11	1,368	82

(b) Al 31 de diciembre de 2014 las adiciones corresponden principalmente a la compra de maquinarias y equipos necesarios para la ejecución de las obras mantenidas por la Compañía.

(c) El gasto de depreciación del ejercicio ha sido registrado en el rubro de costo de servicios en el estado de resultados integrales

(d) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Gerencia de la Compañía ha determinado que no existen indicios o cambios económicos que indiquen que el valor de sus maquinarias y equipos no pueda ser recuperado.

(e) La Compañía mantiene políticas de seguro sobre sus principales activos, de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales están denominadas en moneda nacional y extranjera, tienen vencimientos corrientes, no devengan intereses, no se han otorgados garantías por estas obligaciones y se han originado principalmente por prestación de servicios a relacionadas.

11. Cuentas por pagar diversas

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (no auditado)
Tributos por pagar (b)	2,096	772
Vacaciones	530	37
Participación de los trabajadores	341	-
Compensación por tiempo de servicio	171	21
Remuneraciones	95	1
Gratificaciones	-	74
Otros	-	24
	<u>3,233</u>	<u>929</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los tributos por pagar corresponden principalmente al impuesto a las ganancias corriente por pagar luego de deducir los pagos anticipados a cuenta.

12. Patrimonio

(a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el capital autorizado, suscrito, pagado y emitido, está representado por 2,770 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/.1 cada una.

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la estructura societaria de la Compañía es como sigue:

Accionistas	Número de acciones	Porcentaje total de participación
Tecnológica Mafumet Perú S.A.C.	2,769	99.96
Juan Manuel Heres Menéndez	<u>1</u>	<u>0.04</u>
Total	<u>2,770</u>	<u>100.00</u>

(c) Reserva legal -

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio, deducido el impuesto a las ganancias, se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede compensar pérdidas o puede ser capitalizada, existiendo en ambos casos la obligación de reponerla. Al 31 de diciembre de 2013, la reserva legal alcanzó su máximo nivel, por lo que el año 2014 no se ha transferido monto adicional como reserva legal.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Ingresos por servicios

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Toquepala (b)	51,044	-
Repsol - Pampilla (c)	9,463	7,693
Ute Pampilla	406	-
Sainca	329	-
Cafisac	45	-
	<u>61,287</u>	<u>7,693</u>

(b) Con fecha 28 de enero de 2014, la Compañía celebró un contrato con Southern Perú Copper Corporation, cuyo objeto es la prestación de servicios de montaje mecánico, estructuras y tuberías para la chancadora primaria, la faja túnel y la pila intermedia de la obra Toquepala. El contrato se suscribió bajo la modalidad de costos reembolsables y los ingresos por servicios se establecieron en un margen de ganancia aproximadamente del 8 por ciento sobre los costos incurridos. Al 31 de diciembre de 2014 el porcentaje de avance de la obra es del 98 por ciento y se estima que el proyecto será concluido durante el primer semestre del año 2015.

(c) Con fecha 12 de junio de 2013, la Compañía celebró un contrato con la Refinería La Pampilla, S.A.A. - RELAPASA, estableciendo unos honorarios de aproximadamente US\$ 5,954,551 y condiciones de pago mediante certificaciones mensuales de acuerdo con el avance real de los trabajos ejecutados. El objeto del contrato es la prestación de servicios de montaje mecánico e interconexión de tanques en la refinería. Al 31 de diciembre de 2014, los trabajos contratados fueron ejecutados en su totalidad por la Compañía y esta obra ha sido concluida.

14. Costo de servicios

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Toquepala	45,894	-
Repsol - Pampilla	8,015	6,065
Ute Pampilla	302	-
Sainca	280	-
Cafisac	30	-
	<u>54,521</u>	<u>6,065</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Gastos administrativos

A continuación se presenta la composición del rubro:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Asesorías	397	-
Alquileres	392	-
Gastos de personal	385	-
Participación de los trabajadores	341	-
Gastos de servicios varios	154	-
	<u>1,669</u>	<u>-</u>

16. Transacciones con partes relacionadas

(a) Durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha efectuado las siguientes transacciones con la Principal y empresas relacionadas:

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Servicios de gastos de asistencia técnica (d)	3,519	1,581
Costos por regalías (e)	1,212	-
Otros gastos comerciales	454	-
Financiamientos		
Préstamos realizados	5,800	-
Cobro de préstamos	(4,649)	-

Las transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas se han realizado en el curso normal de las operaciones y, en opinión de la Gerencia, no se efectuaron en condiciones más favorables a las que se hubieran efectuado con terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	2014 S/.(000)	2013 S/.(000) (No auditado)
Cuentas por cobrar		
Grupo Navec Servicios Industriales S.L. (c)	1,151	4
Continavec Mantenimiento Perú, S.A.	20	7
Continavec Minería Perú, S.A.	-	139
	<u>1,171</u>	<u>150</u>
Cuentas por pagar		
Grupo Navec Servicios Industriales S.L. (d)	<u>5,045</u>	<u>3,531</u>
	<u>5,045</u>	<u>3,531</u>

- (c) Los saldos por cobrar a Grupo Navec Servicios Industriales S.L. corresponden principalmente a transacciones realizadas bajo el contrato de mutuo dinerario, firmado entre las partes en fecha 1 de enero de 2014 mediante el cual, la Compañía le entregó a dicha relacionada US\$ 2,000,000 que fueron destinados a capital de trabajo.
- (d) Los saldos por pagar a Grupo Navec Servicios Industriales S.L. se originan principalmente por servicios de asistencia técnica prestados por la parte relacionada a la Compañía, producto de actividades relacionadas con ingeniería y especialidades técnicas necesarias en el proceso industrial.
- (e) Grupo Navec Servicios Industriales S.L. por medio del contrato firmado el 30 de junio de 2013, autorizó a la Compañía para utilizar la marca NAVEC en sus operaciones comerciales. Como contraprestación, la Compañía paga una regalía por uso de marca equivalente al 2% de sus ventas.
- (f) Los saldos por cobrar y por pagar a entidades relacionadas están denominados principalmente en moneda extranjera (principalmente dólares estadounidenses), son de vencimiento corriente, no generan intereses y no poseen garantías específicas.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la tasa del impuesto a las ganancias es de 30 por ciento sobre la utilidad gravable.

Las personas jurídicas no domiciliadas en el Perú y las personas naturales deberán pagar un impuesto adicional de 4.1 por ciento sobre los dividendos recibidos.

Mediante Ley No. 30296 publicada el 31 de diciembre de 2014, se introdujeron ciertas modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, vigentes a partir del 1 de enero de 2015. Las más relevantes se presentan a continuación:

- Se establece una reducción gradual de la tasa de impuesto a la renta empresarial aplicable sobre la utilidad gravable, luego de deducir la participación de los trabajadores, de acuerdo a lo siguiente:
 - Ejercicio 2015 y 2016 : 28%
 - Ejercicio 2017 y 2018 : 27%
 - Ejercicio 2019 en adelante: 26%

- Se prevé un incremento progresivo en la tasa aplicable al impuesto a los dividendos, según lo siguiente:
 - Ejercicio 2015 y 2016 : 6.8%
 - Ejercicio 2017 y 2018 : 8.0%
 - Ejercicios 2019 en adelante: 9.3%

Estas tasas serán de aplicación a la distribución de utilidades que se adopten o se pongan a disposición en efectivo o en especie, lo que ocurra primero, a partir del 1 de enero de 2015.

- Se ha establecido que a los resultados acumulados u otros conceptos susceptibles de generar dividendos gravados, obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014 y que formen parte de la distribución de dividendos o de cualquier otra forma de distribución de utilidades, se les aplicará la tasa de 4.1%.
- (b) Para propósito de la determinación del Impuesto a las Ganancias e Impuesto General a las Ventas, los precios de transferencia de las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valorización utilizados y los criterios considerados para su determinación. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia de la Compañía y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

- (c) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de fiscalizar y, de ser aplicable, corregir el Impuesto a las ganancias calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de presentación de la declaración jurada. Las declaraciones juradas del impuesto a las ganancias y del impuesto general a las ventas de los años 2013 y 2014 están abiertas a fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que la autoridad tributaria pueda dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultaran o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

18. Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, que incluyen los efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera, crédito y liquidez. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y, sobre la base de su conocimiento y experiencia, controla los riesgos de liquidez, moneda y crédito, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio. Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

- (a) Riesgo de mercado -

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda y riesgo sobre inversiones en acciones. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos, los cuales están expuestos a riesgo de moneda y de interés.

El análisis de sensibilidad que se muestra en la siguiente sección se relaciona con la posición al 31 de diciembre de 2014 y de 2013. El análisis de sensibilidad ha sido preparado considerando que el monto de la deuda neta y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera permanecen constantes.

- (i) Riesgo de tasa de interés -

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene deudas con tasa variable, las cuales estarían expuestas a un riesgo de cambio en la tasa de interés.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de moneda -

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía. La Gerencia monitorea este riesgo a través del análisis de las variables macro-económicas del país.

A continuación presentamos un cuadro donde se muestra los efectos en los resultados antes de impuesto a la renta y participación de los trabajadores, de una variación razonable en el tipo de cambio, manteniendo constantes todas las demás variables, descritas en el párrafo anterior:

	Aumento (disminución) tipo de cambio	Efecto en resultados antes de impuesto a las ganancias S/.(000)
2014		
Nuevos Soles / U.S. Dólares	+10%	13
Nuevos Soles / U.S. Dólares	-10%	(13)

(b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar y préstamos) y de sus actividades de financiamiento, incluyendo depósito en bancos y otros instrumentos financieros.

El riesgo de crédito originado por la incapacidad de los deudores de la Compañía para cumplir con el pago de sus obligaciones 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 y equivalente de efectivo si hubiere, está limitado a los saldos depositados en bancos y a las cuentas por cobrar a la fecha del estado de activos y pasivos. Por ello, deposita sus excedentes de fondos en instituciones financieras de primer orden, establece políticas de crédito conservadoras, y evalúa constantemente las condiciones del mercado en que se desenvuelve. Por consiguiente, la Compañía no espera incurrir en pérdidas significativas por riesgo de crédito.

Existen concentraciones de riesgo de crédito cuando hay cambios en los factores económicos, industriales o geográficos que afectan similarmente a las contrapartes vinculadas con la Compañía, cuya exposición al riesgo de crédito agregado es significativa en relación al total de exposición de crédito de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía se encuentra efectuando transacciones con cinco clientes relacionados a los proyectos en curso; sin embargo, en opinión de la Gerencia, estos clientes cuentan con solvencia crediticia, por consiguiente mitiga cualquier concentración significativa de riesgo de crédito.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Riesgo de liquidez -

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. 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. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar tienen vencimiento corriente.

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

	Por vencer en menos de 1 año S/.(000)	Por vencer en más de 1 año S/.(000)	Total S/.(000)
Al 31 de diciembre de 2014			
Cuentas por pagar comerciales	12,031	-	12,031
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5,045	-	5,045
Cuentas por pagar diversas	3,233	-	3,233
	<u>20,309</u>	<u>-</u>	<u>20,309</u>
Al 31 de diciembre de 2013			
Cuentas por pagar comerciales	755	-	755
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,531	-	3,531
Cuentas por pagar diversas	929	-	929
	<u>5,215</u>	<u>-</u>	<u>5,215</u>

19. Valor razonable

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

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- (a) Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -
Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.
- (b) Instrumentos financieros de tasa fija-
El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

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

20. Eventos subsecuentes

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



COLEGIO DE CONTADORES PÚBLICOS DE LIMA

AV. AREQUIPA Nº 998 Y AV. ALEJANDRO TIRADO Nº 181 - SANTA BEATRIZ - LIMA
TELEF.: 433-3171 / 618-9292 / 651-8512 / 651-8513

R.U.C. 20106620106

Nº 45939

Constancia de Habilitación

La Decana y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que en base a los registros de la institución, se ha verificado que

PAREDES, ZALDIVAR, BURGA & ASOCIADOS SOC. CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

MATRICULA : S0761

FECHA DE COLEGIATURA : 05/11/2002

Se encuentra, hábil a la fecha, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley Nº 13253 y su modificatoria Ley Nº 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el

31/03/2016

Lima,

21 de Marzo de 2015

Elsa R. Ugarte

CPCC Elsa Rosario Ugarte Vásquez
Decana

Moisés Manuel Penadillo Castro

CPCC Moisés Manuel Penadillo Castro
Director Secretario

www.ccpl.com.pe

Verifique su validez en: www.ccpl.org.pe

Comprobante de Pago:

Verifique la validez del comprobante de pago en: www.sunat.gob.pe

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com

© 2015 EY
All Rights Reserved.

