



DE VICENTE CONSTRUCTORA S.A.C.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013



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

Más información: Datos Perú

DE VICENTE CONSTRUCTORA S.A.C.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 – 2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7- 23

S/.000 = Miles de nuevos soles
US\$ = Dólares estadounidenses



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores
De Vicente Constructora S.A.C.

12 de junio de 2015

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **De Vicente Constructora S.A.C.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 19.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros consolidados

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 concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.

Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550

www.pwc.com/pe

Gaveglío, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



12 de junio de 2015
De Vicente Constructora S.A.C.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **De Vicente Constructora** al 31 de diciembre de 2013 y de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Gavoglio Aparicio y Asociados

Refrendado por

A handwritten signature in black ink, appearing to read "D. Oliva", written over a horizontal dashed line.

(socio)

Daniel Oliva
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.27882

DE VICENTE CONSTRUCTORA S.A.C.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		Nota	Al 31 de diciembre de	
		2014	2013		2014	2013
		S/.000	S/.000		S/.000	S/.000
Activo corriente						
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	6,400	2,533	10	-	2,798
Cuentas por cobrar comerciales	7	19,432	7,104	8	102	306
Cuentas por cobrar a relacionadas	8	147	-	11	14,809	10,290
Otras cuentas por cobrar	9	2,198	8,169	12	6,406	4
Total del activo corriente		28,177	17,806	13	2,933	1,997
					24,250	15,395
Activo no corriente						
Maquinaria y equipo		103	139	14	2,566	1,526
Impuesto a la renta diferido activo		106	131		116	-
Total del activo no corriente		209	270		1,454	1,155
TOTAL ACTIVO		28,386	18,076		4,136	2,681
					28,386	18,076
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO					28,386	18,076

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 23 forman parte de los estados financieros

DE VICENTE CONSTRUCTORA S.A.C.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado	
		el 31 de diciembre de	
		2014	2013
		S/.000	S/.000
Ingresos por servicios de construcción	15	57,836	116,566
Costo por servicios de construcción	16	(49,128)	(109,500)
Utilidad bruta		8,708	7,066
Gastos de administración	16	(6,313)	(4,490)
Otros ingresos		145	138
Utilidad de operación		2,540	2,714
Otros ingresos (gastos):			
Gastos financieros		(202)	(349)
Diferencia en cambio, neta	3 i.a	(196)	(668)
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,142	1,697
Impuesto a la renta	17	(688)	(542)
Utilidad y resultado integral del año		1,454	1,155

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 23 forman parte de los estados financieros

DE VICENTE CONSTRUCTORA S.A.C.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>Capital</u> S/.000	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u> S/.000	<u>Total</u> S/.000
Saldos al 1 de enero del 2013	1	-	1,526	1,527
Utilidad y resultado integral del año	-	-	1,155	1,155
Capitalización de resultados acumulados	1,525	-	(1,525)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>1,526</u>	<u>-</u>	<u>1,156</u>	<u>2,682</u>
Saldos al 1 de enero de 2014	1,526	-	1,156	2,682
Transferencia a reserva legal	-	116	(116)	-
Utilidad y resultado integral del año	-	-	1,454	1,454
Capitalización de resultados acumulados	1,040	-	(1,040)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>2,566</u>	<u>116</u>	<u>1,454</u>	<u>4,136</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 23 forman parte de los estados financieros

DE VICENTE CONSTRUCTORA S.A.C.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	de 2014	de 2013
	S/.000	S/.000
ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,142	1,697
Ajustes para conciliar la utilidad con el flujo de efectivo de las actividades de operación:		
- Depreciación	40	37
Variaciones netas en activos y pasivos:		
- Cuentas por cobrar comerciales	(12,329)	(932)
- Otras cuentas por cobrar	5,971	(7,176)
- Cuentas por cobrar a relacionadas	(147)	-
- Cuentas por pagar comerciales	4,315	7,997
- Cuentas por pagar partes relacionadas	153	(401)
- Pago de impuesto a la renta	(872)	(2,557)
- Otras cuentas por pagar	7,512	1,905
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>6,785</u>	<u>570</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra de maquinaria y equipo y efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(4)</u>	<u>(58)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Amortización de obligaciones financieras	(2,796)	-
Pago de intereses	(118)	-
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento	<u>(2,914)</u>	<u>-</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	3,867	512
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2,533	2,021
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>6,400</u>	<u>2,533</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 23 forman parte de los estados financieros

DE VICENTE CONSTRUCTORA S.A.C.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

De Vicente Constructora S.A.C. (en adelante la Compañía) se constituyó el 24 de julio de 2012 y es subsidiaria de De Vicente Constructora Chile S.A., de Chile, que posee el 50% de sus acciones representativas de capital. Su domicilio legal es Av. Costanera N° 2650, Urbanización Miramar, San Miguel.

b) Actividad económica -

El objeto social de la Compañía es la ejecución y gestión de obras civiles de cualquier índole, vivienda, obras de infraestructura, desarrollo de proyectos inmobiliarios, compra venta, enajenación y arriendo de todo tipo de bienes muebles e inmuebles, ejecución de loteos y obras de urbanización, la construcción, promoción y venta de centros comerciales, condominios y oficinas, estacionamientos y todo tipo de locales en general; participación en proyectos públicos y privados de promoción inmobiliaria y, en general, en cualquier tipo de construcción. A la fecha de los estados financieros, la Compañía se dedica sustancialmente a proyectos de construcción de locales comerciales y similares los cuales se describen en el acápite d) de esta misma nota.

c) Aprobación de los estados financieros -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia y serán sometidos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la Junta General de Accionista el 10 de junio de 2014.

d) Principales proyectos -

<u>Nombre</u>	<u>Descripción</u>
UPC Salaverry	Obras de ampliación del Campus Salaverry iniciadas en noviembre de 2013 y finalizadas en marzo de 2014.
Maquinarias Piura	Obras para la construcción de la sala de ventas de este cliente iniciadas en febrero de 2014 y finalizadas en junio de 2014.
Aterpa	Obras para la construcción del mercado de Santa Anita ejecutado en asociación en participación con la constructora ATERPA, iniciadas en mayo de 2014 y finalizadas en diciembre de 2014.
Sodimac Chiclayo 2	Obras para la construcción de tiendas iniciadas en junio de 2014 y finalizadas en octubre de 2014.
Tottus San Hilarión	Obras para la construcción de tiendas iniciadas en setiembre de 2014 y finalizadas en diciembre de 2014.
Oficinas Alberto del Campo	Obras para la construcción de oficinas en el distrito de San Isidro, Lima que se iniciaron en setiembre de 2014 y se estima sean finalizadas en enero de 2016.

Nombre	Descripción
Metro Ejercito Arequipa	Obras para la construcción de tiendas iniciadas en setiembre de 2014 y finalizadas en febrero de 2015.
Fábrica de Barrios Alto	Obras para la remodelación de una fábrica de propiedad de WELLCO PERUANA S.A. iniciadas y finalizadas en octubre de 2014.
UPC San Isidro – II Etapa	Obras para la ampliación de un centro de estudios de la institución, iniciadas en diciembre de 2014 y finalizadas en marzo de 2015.
Open Plaza Huancayo	Obras para la construcción del muro de pantalla iniciadas en diciembre de 2014 y finalizadas en febrero de 2015.
UPC Campus Villa	Obras para la ampliación de un centro de estudios de la institución, iniciadas en diciembre de 2014 y finalizadas en marzo de 2015.

2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos de que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en miles de nuevos soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

2.2 Cambios en políticas contables y en la exposición de información financiera

a) Normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Compañía en 2014

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para los estados financieros de 2014. La mayoría de los impactos de adopción de estas normas se limita a la presentación y revelación en los estados financieros:

- Modificación a la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación" Esta enmienda aclara que el derecho de la compensación no debe estar supeditado a un evento futuro. También debe ser legalmente exigible para todas las contrapartes en el curso normal de los negocios, así como en caso de impago, insolvencia o quiebra. La enmienda también considera los mecanismos de solución. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- Modificaciones a la NIC 36, "Deterioro de activos". Esta enmienda elimina ciertos requerimientos de revelación referentes a: a) eliminar el requerimiento de revelar el valor recuperable cuando una unidad generadora de efectivo (UGE) contiene plusvalía mercantil o activos intangibles de vida indefinida, pero que no ha sido deteriorado; b) revelar el valor recuperable de un activo o UGE cuando una pérdida por deterioro ha sido reconocida o extornada y c) revelaciones detalladas sobre cómo el valor razonable menos los costos de venta ha sido medido cuando una pérdida por deterioro ha sido reconocido o extornada. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

- Modificaciones a la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" Esta enmienda requiere que se descontinúe la contabilidad de cobertura cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido, a no ser que el reemplazo o la incorporación de un instrumento de cobertura en otro instrumento de cobertura es parte de la estrategia de cobertura documentada por la entidad. La enmienda no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.
- IFRIC 21, 'Gravámenes', establece el tratamiento contable de una obligación de pago de un gravamen que no sea impuesto a la renta. La interpretación describe el evento de obligación que da lugar al pago de un gravamen y cuándo se deberá reconocer un pasivo. La Compañía no está sometida actualmente a gravámenes significativos por lo que el impacto en la Compañía no es significativo.

Otras normas, modificaciones e interpretaciones que son aplicables en el periodo que comenzó el 1 de enero 2014 no son relevantes para la Compañía.

- b) Normas, modificaciones a normas e interpretaciones cuya vigencia se da a partir del 1 de enero de 2015 que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía en 2014

La Compañía no ha aplicado de forma anticipada alguna NIIF cuya entrada en vigencia se dé en fecha posterior al 31 de diciembre de 2014. Estas nuevas normas no son de aplicación a las actividades de la Compañía con excepción de las siguientes cuya descripción e impacto esperado se describe a continuación:

- NIIF 9, "Instrumentos financieros", se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se publicó en julio de 2014, la que sustituye a la guía de la NIC 39, que se refiere a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros. La NIIF 9 conserva pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías principales de medición de activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otros resultados integrales (ORI) y el valor razonable a través de resultados. La base de la clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requieren inversiones en instrumentos de renta variable a medir a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar cambios en el valor razonable en ORI (no reciclable). Se plasma un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdidas incurridas utilizadas en la NIC 39. Para los pasivos financieros no hubo cambios de clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito en otro resultado integral, para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 refleja los requisitos para la eficacia de la cobertura mediante la sustitución de las pruebas de efectividad de cobertura. Requiere una relación económica entre el instrumento y elemento de cobertura cubierta, como la "relación de cobertura" para ser el mismo que la gerencia utiliza realmente para fines de gestión de riesgos. La documentación sigue siendo necesaria, pero es diferente a la que actualmente indica la NIC 39. La norma es aplicable para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018, es permitida la adopción anticipada. La Compañía aún está por evaluar el impacto completo de la NIIF 9.
- NIIF 15, "Los ingresos procedentes de contratos con clientes" trata sobre el reconocimiento de ingresos y establece las políticas de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de ingresos y de efectivo derivadas de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la capacidad para dirigir el uso y obtener los beneficios del bien o servicio. La norma sustituye a la NIC 18 "Ingresos" y NIC 11 "Contratos de construcción" y las interpretaciones relacionadas. La norma es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 enero 2017 y se permite su aplicación anticipada. La Compañía se encuentra en proceso de evaluar el impacto de la NIIF 15 en sus estados financieros.

No se espera que otras NIIF o interpretaciones (CINIIF) que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

a) 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). Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

b) Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones o la fecha de valuación en los casos de partidas que son revaluadas. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados.

Las ganancias y pérdidas en cambio relacionadas con, efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar comerciales y otras partidas monetarias se presentan en el estado de resultados en el rubro "diferencia en cambio, neta".

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y las cuentas corrientes con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros -

2.5.1 Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar y iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron las inversiones. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía sólo mantiene activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar que son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar comerciales y a las otras cuentas por cobrar en el estado individual de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición -

Los préstamos y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su costo razonable y subsecuentemente a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro. La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros. Las pruebas de deterioro sobre las cuentas por cobrar se describen en la nota 2.6.

2.6 Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado -

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros.

Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Evidencias de deterioro surgen cuando, por ejemplo, el deudor está atravesando dificultades financieras, tenga incumplimientos o retraso en el pago de sus deudas o cuando exista información verificable que indique que su generación de flujos de efectivo futuros podría disminuir.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

2.7 Maquinaria y equipo -

Estos activos se registran a su costo histórico menos su depreciación acumulada. El costo histórico incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas, es decir su precio de compra y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación como lo anticipa la Gerencia.

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

La depreciación de los equipos diversos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Maquinaria	5
Unidades de transporte	5
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	4

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera. El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

2.8 Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en dos categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de resultados" y "otros pasivos financieros". La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La Compañía mantiene pasivos financieros de la categoría "otros pasivos financieros", que corresponden a cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a empresas relacionadas.

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

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, en la medida de que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario, se muestran a su valor nominal.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El impuesto a la renta del año comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados.

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha de los estados financieros. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente a la fecha de los estados financieros y que se espera sean aplicables cuando el impuesto a la renta diferido se realice o pague.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria ya sea sobre la misma la entidad o sobre distintas entidades por las que existe intención y posibilidad de liquidar los saldos sobre bases netas.

2.10 Beneficios a los empleados

a) Gratificaciones -

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

b) Compensación por tiempo de servicios -

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

c) Vacaciones -

Las vacaciones anuales del personal se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal resultantes de servicios prestados por los empleados se reconoce a la fecha de los estados financieros.

2.11 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente.

Si el valor del dinero en el tiempo es importante, las provisiones se descuentan usando una tasa, antes de impuestos, que refleje, cuando sea apropiado, los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento por el paso del tiempo origina el aumento de la obligación que se reconoce en resultados como gasto financiero.

2.12 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 la utilización de recursos sea remota o se confirmará por eventos futuros. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y sólo se revelan cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos a la Compañía.

2.13 Capital -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

2.14 Reconocimiento de ingresos -

La medición de los ingresos de actividades ordinarias debe hacerse utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante.

a) Ingresos y costos por servicios de construcción -

Los ingresos por servicios de construcción se reconocen de acuerdo con el método de grado de avance. A través de este método, la Compañía estima los ingresos y costos totales del contrato, de esa forma determina el margen de utilidad esperado de las obras. De esta forma, los ingresos se reconocen aplicando a los ingresos totales el porcentaje de avance que se determina sobre la base de los costos incurridos atribuibles al contrato en comparación con el total de los costos estimados del contrato de construcción.

Los ingresos por servicios de construcción incluyen a los ingresos pactados contractualmente, los montos de variaciones en los trabajos en la medida que sea probable que éstas vayan a resultar en un ingreso para la Compañía y se pueda medir el valor de dicho ingreso de forma confiable. Los reclamos al cliente por trabajo efectuado que no estuvo originalmente pactado, se consideran como ingresos cuando las negociaciones hayan llegado a un nivel de avance suficiente que hagan probable su recuperación.

Los costos por servicios de construcción se reconocen en resultados en el período en el que se incurren.

Estos costos incluyen a todos los costos directos como los materiales, mano de obra, costos de subcontratación, costos de fabricación y de abastecimiento del equipo, costos iniciales e indirectos. La Compañía evalúa periódicamente si los estimados utilizados en la determinación del grado de avance son razonables. Si, como resultado de esta evaluación, se presentan modificaciones a los ingresos o costos estimados, éstas son consideradas en el reconocimiento de los ingresos subsecuentes. Si el costo estimado total del proyecto excede los ingresos esperados, la pérdida esperada es inmediatamente reconocida en resultados en el período en el que se observa dicha situación.

Cuando el resultado de la culminación de un contrato de construcción no se puede estimar confiablemente, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el monto de los costos contractuales que se hayan incurrido y que sea probable que se recuperen.

b) Ingresos por otros servicios -

Los ingresos por otros servicios prestados se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una porción del total de los servicios a ser brindados.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (principalmente riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

a) Riesgos de mercado -

i) Riesgo de cambio -

La Compañía mantiene saldos de efectivo y equivalentes de efectivo, obligaciones financieras, así como otras cuentas por pagar en dólares estadounidenses. La Gerencia asume el riesgo cambiario y no considera necesario celebrar contratos para cubrir este riesgo.

Las partidas del activo y el pasivo denominadas en dólares estadounidenses se resumen como sigue:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000
Activos		
Efectivo y equivalentes de efectivo	11	24
Pasivos		
Obligaciones financieras	-	1,000
Cuentas por pagar comerciales	529	452
Otras cuentas por pagar	121	75
Total pasivo	<u>650</u>	<u>1,527</u>
Total pasivo neto	<u>639</u>	<u>1,503</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/.2,981 y S/.2,989 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente (S/.2.794 y S/.2,796 por US\$1 para los activos y pasivos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013 y S/.2.549 y S/2.551 al 1 de enero de 2013), en función de la información publicada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

La diferencia en cambio, neta presentada en el estado de resultados integrales incluye:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Ganancia por diferencia de cambio	708	333
Pérdida por diferencia de cambio	(904)	(1,001)
Diferencia de cambio, neta	<u>(196)</u>	<u>(668)</u>

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de los años 2014 y 2013 si el nuevo sol se hubiera revaluado/devaluado 5% respecto del dólar estadounidense, manteniendo a todas las otras variables constantes, la unidad antes de impuesto de la renta habría disminuido/aumentado en:

<u>Revaluación /devaluación en el tipo de cambio</u>		<u>Efecto en la utilidad antes del impuesto a la renta</u>	
%		S/.000	
2014	+5		60
	-5	(60)
2013	+5		213
	-5	(213)

b) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras. La Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos y coloca sus inversiones en efectivo en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo en cualquiera de las instituciones financieras. La gerencia de la Compañía evalúa la calidad crediticia de sus clientes, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los límites fijados por la Gerencia sobre la base de las calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad.

c) Riesgo de liquidez -

El área de Finanzas de la Compañía monitorea las proyecciones de necesidades de efectivo de la Compañía para asegurar que se cuente con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y, al mismo tiempo, mantener suficiente margen en líneas de crédito no usadas de modo que la Compañía no incumpla con sus límites de endeudamiento. Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda de la Compañía y cumplimiento con los ratios financieros meta del estado de situación financiera.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se mantienen en cuentas corrientes. Los pasivos financieros de la Compañía son de vencimiento corriente menor a un año, considerando el periodo desde la fecha de vencimiento a la fecha del estado de situación financiera; en este sentido, la Compañía no enfrenta riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido atender sus obligaciones.

3.2 Administración del riesgo de capital -

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, que se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado individual de situación financiera más la deuda neta.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no presenta deuda financiera por lo que no se muestra un análisis de apalancamiento. Al 31 de diciembre de 2013 el ratio de apalancamiento fue como sigue:

	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Total otros pasivos financieros	2,798
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(2,533)
Deuda neta (A)	265
Patrimonio	<u>2,681</u>
Capital total (B)	<u><u>2,681</u></u>
Ratio de apalancamiento (A)/(B)	<u>9.88%</u>

3.3 Estimación del valor razonable -

No existen partidas medidas a valor razonable en los estados financieros, sea de forma recurrente o no recurrente, por lo que no se requiere las revelaciones requeridas por la NIF 13 "Valor razonable".

El valor en libro de efectivo y equivalente de efectivo corresponde a su valor razonable. La Gerencia estima que el valor nominal de las cuentas por cobrar y de las cuentas por pagar se aproxima a sus valores razonables por su vencimiento a corto plazo.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

4.1 Estimados y criterios contables críticos -

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. El principal estimado que tiene riesgo de causar ajustes a los saldos de los activos y pasivos reportados se relaciona con las proyecciones de los márgenes de los resultados finales de las obras.

El margen de resultado proyectado de obras es determinado por la Gerencia de la Compañía sobre la base de sus presupuestos de ejecución, los cuales son ajustados periódicamente con la finalidad de obtener la información que sea más precisa al desempeño real. La Gerencia considera que las estimaciones realizadas al cierre de año son razonables con respecto al avance de obra a esa fecha.

5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La clasificación de los instrumentos financieros por categoría es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>S/.000</u>	<u>S/.000</u>
Activos según estado de situación financiera		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,400	2,533
Cuentas por cobrar a relacionadas	147	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>1,690</u>	<u>15,273</u>
	<u><u>8,237</u></u>	<u><u>17,806</u></u>
Pasivos según estado de situación financiera		
Otros pasivos financieros:		
Obligaciones financieras	-	2,798
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>20,714</u>	<u>13,236</u>
	<u><u>20,714</u></u>	<u><u>16,034</u></u>

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

La calidad crediticia de los activos financieros se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
	S/.000	S/.000
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Banco de Crédito del Perú (A+)	4,227	2,197
Banco Interbank	1,666	4
Banco de la Nación	456	294
Banco Scotiabank	19	17
BBVA Continental (A+)	13	5
Otros menores	<u>2</u>	<u>12</u>
	<u>6,383</u>	<u>2,529</u>

La Compañía no mantiene una clasificación específica de sus clientes, sin embargo, por el perfil de riesgo de estos no observa algún riesgo relevante de crédito por no haberse evidenciado algún incumplimiento importante en los pagos.

6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Fondos fijos y otros	16	3
Cuentas corrientes (a)	<u>6,383</u>	<u>2,529</u>
	<u>6,400</u>	<u>2,533</u>

(a) Comprende los saldos en bancos locales, en nuevos soles y dólares estadounidenses, que son de libre disponibilidad.

7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Facturas por cobrar	7,804	3,821
Servicios por facturar	<u>11,628</u>	<u>3,283</u>
	<u>19,432</u>	<u>7,104</u>

El valor razonable de las cuentas por cobrar es similar a su valor nominal debido a que su periodo promedio de cobro que es menor a 60 días. Estas cuentas por cobrar son de vencimiento corriente, no devengan intereses y no cuentan con garantías específicas.

Los servicios por facturar se derivan de las valorizaciones de obras. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo corresponde principalmente a los proyectos de Oficinas Alberto del Campo, Metro Ejército Arequipa y Ampliación del Mercado Mayorista de Santa Anita (ampliación del Campus de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas al 31 de diciembre de 2013).

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Transacciones entre partes relacionadas -

Las principales transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas se resumen como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Prestación de servicios:		
Ingresos por servicios de administración	216	52
Adquisición de servicios:		
Adquisición de servicios de tercerización de personal	206	52
Reembolso de gastos	10	-

Los servicios que se prestan entre partes relacionadas se llevaron a cabo en términos de mercado como si los servicios se hubieran prestado con terceros.

b) Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas son como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>			
	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Por cobrar</u> S/.000	<u>Por pagar</u> S/.000	<u>Por cobrar</u> S/.000	<u>Por pagar</u> S/.000
Comercial:				
Flesan del Peru SAC	-	23	-	306
Flesan Anclajes SAC	-	79	-	-
No comercial:				
Flesan Anclajes SAC	<u>147</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>147</u>	<u>102</u>	<u>-</u>	<u>306</u>

Los saldos por cobrar y por pagar comerciales a entidades relacionadas no generan intereses y no tienen garantías específicas. Todos ellos son de vencimiento corriente.

b) Compensación de la Gerencia -

La compensación pagada a la gerencia clave en 2014 asciende a S/.1,373,000 (S/.1,536,000 en 21013). La gerencia clave incluye a los Gerencia General, Gerencia de Proyectos, Gerencia Presupuestos y Gerencia Financiera.

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Depósitos en garantía (a)	1,354	5,390
Pago a cuenta de impuesto a la renta	190	1,988
Entregas a rendir al personal	338	531
Anticipos otorgados a proveedores	207	182
Crédito Fiscal	<u>109</u>	<u>78</u>
	<u>2,198</u>	<u>8,169</u>

- (a) El saldo corresponde a la retención de fondo de garantía de 5% a 10% del monto de cada valorización de los proyectos ejecutados según lo establecido en los contratos. Los depósitos en garantía se mantienen con Tres palmeras S.A., Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, Sodimac Perú S.A. e Hipermercados Tottus S.A.

10 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantuvo dos préstamos denominados en moneda extranjera con el Banco Santander por US\$600,000 y con el Banco Scotiabank Perú S.A. por US\$400,000. Los préstamos tenían vencimiento corriente y devengaban intereses a tasas de 4.7% y 7.25%, respectivamente. Estos préstamos fueron cancelados en octubre de 2014.

11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Facturas por pagar	6,731	9,085
Servicios/bienes pendientes de facturar	6,465	698
Letras por pagar	1,613	813
	<u>14,809</u>	<u>10,596</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materiales, suministros y la prestación de servicios para el desarrollo de la actividad de la Compañía. Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

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

12 ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de anticipo de clientes corresponde principalmente a los adelantos relacionados con los proyectos de construcción de UPC Campus Villa por S/.3 millones, Open Plaza Huancayo por S/.0.7 millones y Aterpa por S/.2.75 millones; que fueron aplicados a las facturas emitidas en los meses de enero y febrero 2015, meses en los que finalizaron los proyectos.

13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Tributos	1,674	1,133
Remuneraciones	440	465
Participación de los trabajadores	107	80
Compensación por tiempo de servicios	99	104
Diversas	613	216
	<u>2,933</u>	<u>1,997</u>

14 PATRIMONIO

a) Capital -

Al 31 de diciembre de 2014, el capital autorizado, suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía y sus modificaciones está representado por 256,556 acciones comunes, cuyo valor nominal es de S/.10 cada una (152,600 acciones comunes al 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, la estructura de participación accionaria en el capital social de la Compañía es como sigue:

<u>Participación individual en el capital</u> %	<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u> %
Hasta 20.00	2	22
De 20.01 a 50.00	2	78
Total	4	100.00

b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal se constituye con la transferencia del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar un monto equivalente al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades o de reservas de libre disposición, la reserva legal deberá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes. Esta reserva puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición.

c) Resultados acumulados -

Los dividendos que se distribuyan a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas, están afectos a la tasa del 4.1% por concepto de impuesto a la renta de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. En 2014, se emitió una nueva ley que modifica la tasa de este impuesto a partir del año 2015 (Nota 16-a).

15 INGRESOS POR SERVICIOS DE CONSTRUCCION

Por el año terminado el 31 de diciembre, este rubro se compone como sigue:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Proyectos.-		
Salón de Ventas y Centro de Servicios Maquinarias	11,781	-
UPC Campus Salaverry, Campus Villa y San Isidro II Etapa	10,745	-
Tottus San Hilarión	9,106	-
Metro Ejercito Arequipa	7,689	-
Sodimac Chiclayo 2 - Sullana	7,481	-
Mercado Mayorista Santa Anita	4,051	-
Oficinas Alberto del Campo	4,647	-
Muro de Contención - Open Plaza Huancayo	872	-
Almacén Central, Transito - Flesan Anclajes	851	-
Megaplaza Cañete - Barranca	-	38,589
Sodimac Sullana - Cañete - Huacho	-	31,200
Tottus Sullana - Leguía - Chiclayo	-	31,149
UPN Los Olivos	-	3,740
Plaza Veá Barranca - Magdalena	-	6,346
Almacenes París	-	2,579
Komatsu Mitsui - Estacionamientos	-	1,524
Otros	613	1,439
	<u>57,836</u>	<u>116,566</u>

16 COSTOS DE SERVICIOS Y GASTOS DE ADMINISTRACION

Por el año terminado el 31 de diciembre, este rubro se compone como sigue:

	Costos por servicios de construcción	Gastos de administración	Total
	S/.000	S/.000	S/.000
Año 2014:			
Cargas de personal (a)	9,241	3,986	13,227
Servicios prestados por terceros (b)	23,225	2,143	25,368
Gastos por tributos	16	11	27
Cargas diversas de gestión (c)	16,642	137	16,779
Depreciación	4	36	40
	<u>49,128</u>	<u>6,313</u>	<u>55,441</u>
Año 2013:			
Cargas de personal (a)	29,188	2,409	31,598
Servicios prestados por terceros (b)	40,763	1,833	42,597
Gastos por tributos	41	18	59
Cargas diversas de gestión (c)	39,502	196	39,698
Depreciación	4	33	37
	<u>109,500</u>	<u>4,490</u>	<u>113,989</u>

(a) Los gastos de personal por el año terminado el 31 de diciembre de comprenden lo siguiente:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Sueldos	7,669	17,840
Gratificaciones	1,299	2,756
Bonificaciones	973	2,329
Compensación por tiempo de servicio empleados	833	1,876
Régimen de prestaciones de salud	810	1,952
Vacaciones	616	1,513
Movilidad	228	839
Atención al personal	207	1,207
Contribuciones al Sencico	103	226
Asignación escolar	99	356
Destaque de obra	97	325
Otros menores	293	379
	<u>13,227</u>	<u>31,598</u>

(b) El saldo de servicios prestados por terceros por el año terminado el 31 de diciembre, comprenden lo siguiente:

	2014	2013
	S/.000	S/.000
Subcontratas	21,408	36,764
Asesorías	2,511	1,275
Gastos bancarios	297	287
Transporte de carga	292	114
Pasajes	258	159
Alquileres	147	1,334
Telefonía	112	124
Energía eléctrica	45	168
Otros servicios menores (*)	298	2,372
	<u>25,368</u>	<u>42,697</u>

(*) El saldo al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente a los servicios de seguridad y vigilancia, arquitectura, asesoría en presupuestos, análisis de proyectos, entre otros.

(c) El saldo de cargas diversas de gestión por el año terminado el 31 de diciembre, comprenden lo siguiente:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Suministros (*)	15,934	39,151
Seguros	168	424
Otros gastos de gestión	<u>677</u>	<u>123</u>
	<u>16,779</u>	<u>39,698</u>

(*) Este saldo comprende la adquisición de herramientas y equipos menores, elementos de seguridad, repuestos, lubricantes, petróleo, cemento, concreto, acero, fierro y todos los materiales de construcción empleados en la actividad de la Compañía.

17 GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA

a) Régimen tributario del impuesto a la renta:

i) Tasa del impuesto -

La tasa de impuesto a la renta de las personas jurídicas domiciliadas en Perú es de 30%.

ii) Modificaciones significativas al Impuesto a las Ganancias en Perú -

Con fecha 31 de diciembre de 2014, se emitió la Ley No.30296, "Ley que promueve la reactivación de la economía" que, entre otros aspectos, establece una reducción gradual de la tasa del impuesto a la renta que grava a las rentas de empresas, la que disminuirá del actual 30% a 28% para los años 2015 y 2016, a 27%, para los años 2017 y 2018, y a 26% para los años 2019 y siguientes. Asimismo, la referida ley establece el incremento gradual del impuesto a los dividendos al que están afectos las personas naturales y personas jurídicas no domiciliadas, que se incrementará del actual 4.1% a 6.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2015 y 2016; a 8.8% para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2017 y 2018, y a 9.3%, para los dividendos que se acuerden o paguen en los años 2019 y siguientes. Las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2014, permanecerán afectas a la tasa del 4.1%, a pesar de que su distribución se acuerde u ocurra en períodos posteriores

b) El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre comprende:

	<u>2014</u> S/.000	<u>2013</u> S/.000
Corriente	663	640
Diferido	<u>25</u>	<u>(98)</u>
	<u>688</u>	<u>542</u>

- c) El impuesto a la renta sobre la utilidad antes de impuestos difiere del monto teórico que hubiera Resultado de aplicar la tasa del impuesto a los ingresos de la Compañía, como sigue:

	<u>2014</u> <u>S/.000</u>	<u>2013</u> <u>S/.000</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,133	1,697
Impuesto calculado aplicando tasa teórica	640	509
Partidas permanentes	48	33
Cargo por impuesto a la renta	<u>688</u>	<u>542</u>

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el cálculo del impuesto a la renta determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). El periodo comprendido entre el 24 de julio y el 31 de diciembre de 2012, y los años 2013 y 2014 están abiertos a fiscalización. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables a la Compañía, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones. Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.
- e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contactarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2013.
- f) El Impuesto Temporal sobre los Activos Netos grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del Impuesto a la Renta. En virtud del Decreto Legislativo No.976, a partir del 1 de enero de 2009 la alícuota del ITAN es de 0.4%, que se calcula sobre la base del valor histórico de los activos netos de la Compañía que exceda S/.1,000,000, según el balance cerrado al 31 de diciembre del ejercicio gravable inmediato anterior.

18 COMPROMISOS Y GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2014 se mantienen vigentes cartas fianzas por un importe aproximado de US\$3.7 millones y S/.6.7 millones (cartas fianzas por un importe aproximado de US\$0.1 millones y S/.4.2 millones; stand by por US\$1.8 millones que garantizan los contratos suscritos con sus clientes por los proyectos en ejecución, al 31 de diciembre de 2013).

19 EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros, no ha ocurrido eventos posteriores que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.